



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2009 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	22,169,090.66	24,128,545.72
1.	Lokaty	22,155,272.78	24,102,128.71
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	13,817.88	26,417.01
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	8,505.42	8,688.15
3.2.	Pozostałe należności	5,312.46	17,728.86
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
II.	Zobowiązania	387,379.96	239,305.37
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	16,933.90	6,900.31
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	370,446.06	232,405.06
III.	Aktywa netto (I - II)	21,781,710.70	23,889,240.35



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2009 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	20,957,699.91	20,983,536.84
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	3,277,473.58	707,446.81
I.	Zwiększenia funduszu	6,322,712.76	3,678,857.03
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	5,839,503.73	3,441,176.39
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	483,209.03	237,680.64
II.	Zmniejszenia funduszu	3,045,239.18	2,971,410.22
1.	Tytułem wykupu	1,481,229.01	1,522,191.01
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	6,891.18
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	549,933.70	518,866.70
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0.00	0.00
5.	Tytułem prowizji od składek	171,198.87	108,298.32
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0.00	0.00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	192,194.04	192,397.71
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	650,683.56	622,765.30
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	-2,184,499.66	1,633,359.43
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	51,344.49	172,653.58
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	19,246.23	-20,123.30
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	75,031.62	15,858.36
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00
6.	z akcji	-286,092.80	146,429.03
7.	z udziałów	0.00	0.00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-2,103,178.98	1,310,434.78
9.	z innych pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0.00	0.00
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	4,633.84	0.00
11.	z pożyczek	45,334.13	1,993.86
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	9,181.81	6,113.12
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0.00	0.00
D.	Pozostałe zwiększenia	0.00	564,897.27
E.	Pozostałe zmniejszenia	268,963.13	0.00
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	21,781,710.70	23,889,240.35



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2009 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	85.07	68.20
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	6,116.32	7,973.62
4.	Koszty transakcyjne	207.28	173.85
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	185,785.37	184,182.04
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	192,194.04	192,397.71



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2009 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1.	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	1,866,122.267	2,303,326.730
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	2,166,819.908	2,466,776.325
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	11.2306	9.1101
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10.0524	8.2021
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11.2190	9.9326
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	10.0524	9.6844



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2009 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

(w zł)		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:	8,682,363.07	35.98%
1.1	Obligacje	7,752,774.86	32.13%
1.2	Bony skarbowe	478,390.54	1.98%
1.3	Inne	451,197.67	1.87%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00%
3.	Listy zastawne	666,922.25	2.76%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	666,922.25	2.76%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	666,922.25	2.76%
3.1.2	Pozostałe	0.00	0.00%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0.00	0.00%
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	608,770.26	2.52%
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0.00	0.00%
4.2	Pozostałe	608,770.26	2.52%
5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00%
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0.00	0.00%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0.00	0.00%
5.1.2	Pozostałe	0.00	0.00%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0.00	0.00%
6.	Akcje	1,500,286.70	6.22%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	1,500,286.70	6.22%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	1,500,286.70	6.22%
6.1.2	Pozostałe	0.00	0.00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0.00	0.00%
7.	Udziały	0.00	0.00%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	11,894,637.60	49.30%
8.1	Jednostki uczestnictwa	11,894,637.60	49.30%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne	0.00	0.00%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	0.00	0.00%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych	0.00	0.00%
9.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0.00	0.00%
9.1	Opcje	0.00	0.00%
9.2	Kontrakty terminowe	0.00	0.00%
9.3	Swapy walutowe	0.00	0.00%
9.4	Swapy procentowe	0.00	0.00%
9.5	Prawa poboru	0.00	0.00%
9.6	inne instrumenty pochodne	0.00	0.00%
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00%
11.	Pożyczki	0.00	0.00%
11.1	Zabezpieczone hipotecznie	0.00	0.00%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	0.00	0.00%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	0.00	0.00%
11.4	Inne pożyczki	0.00	0.00%
12.	Nieruchomości	0.00	0.00%
13.	Depozyty bankowe	749,148.83	3.10%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0.00	0.00%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:	24,102,128.71	99.89%
15.1	Ulokowane na terenie RP	24,102,128.71	99.89%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	0.00	0.00%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD	0.00	0.00%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD	0.00	0.00%