



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 30.06.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	18,395,389.53	18,334,936.75
1.	Lokaty	18,244,407.55	18,265,233.65
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	150,981.98	69,703.10
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	110,288.78	42,904.88
3.2.	Pozostałe należności	40,693.20	26,798.22
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
II.	Zobowiązania	96,022.82	597,008.22
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	42,823.91	85,421.60
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	53,198.91	511,586.62
III.	Aktywa netto (I - II)	18,299,366.71	17,737,928.53



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 30.06.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	15,045,212.10	19,306,397.55
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	1,553,268.74	189,722.69
I.	Zwiększenia funduszu	2,056,409.31	1,508,957.54
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	2,056,409.31	1,478,431.59
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	0.00	30,525.95
II.	Zmniejszenia funduszu	503,140.57	1,319,234.85
1.	Tytułem wykupu	177,887.82	925,407.33
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	0.00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	9.23	495.29
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0.00	0.00
5.	Tytułem prowizji od składek	0.00	0.00
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0.00	0.00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	105,525.46	121,657.90
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	219,718.06	271,674.33
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	1,460,383.28	-1,384,128.82
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	66,726.07	32,611.85
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	1,465.43	11,993.34
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	34,586.73	47,133.22
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00
6.	z akcji	1,283,039.86	-1,580,387.18
7.	z udziałów	0.00	0.00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0.00	0.00
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	0.00	23,374.98
11.	z pożyczek	63,312.34	71,493.67
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	11,252.85	9,651.30
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	240,502.59	0.00
E.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	374,062.89
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	18,299,366.71	17,737,928.53



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 30.06.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	836.10	64.68
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	5,252.39	6,673.84
4.	Koszty transakcyjne	438.50	551.52
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	98,998.47	114,367.86
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	105,525.46	121,657.90



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 30.06.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

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	1,093,670.385	1,350,918.467
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	1,227,919.689	1,344,863.446
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	13.7566	14.2913
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	13.7152	13.1894
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	14.9411	14.2684
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	14.9028	13.1894



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 30.06.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

(w zł)		Wartość bilansowa	Udział w aktywach
1		(w zł)	funduszu (w %)
		2	3
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:	9,590,840.06	52.31%
1.1	Obligacje	9,158,572.10	49.95%
1.2	Bony skarbowe	331,975.72	1.81%
1.3	Inne	100,292.24	0.55%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00%
3.	Listy zastawne	504,000.15	2.75%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	504,000.15	2.75%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	504,000.15	2.75%
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	1,318,533.90	7.19%
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0.00	0.00%
4.2	Pozostałe	1,318,533.90	7.19%
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	5,134,620.79	28.00%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	5,134,620.79	28.00%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	5,134,620.79	28.00%
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	0.00	0.00%
8.1	Jednostki uczestnictwa	0.00	0.00%
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	23,374.98	0.13%
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	1,693,863.77	9.24%
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:	18,265,233.65	99.62%
15.1	Ulokowane na terenie RP	18,265,233.65	99.62%
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 na terenie krajów członkowskich OECD	0.00	0.00%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD	0.00	0.00%