



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 31.12.2008

**Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>19,440,030.52</b>	<b>18,070,485.49</b>
1.	Lokaty	19,439,017.46	17,678,916.67
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	<b>1,013.06</b>	<b>391,568.82</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	1,013.06	59,176.37
3.2.	Pozostałe należności	0.00	332,392.45
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>133,632.97</b>	<b>93,971.91</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	74,958.91	40,163.56
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	58,674.06	53,808.35
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>19,306,397.55</b>	<b>17,976,513.58</b>



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 31.12.2008

**Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>15,045,212.10</b>	<b>19,306,397.55</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>	<b>3,108,348.49</b>	<b>1,534,994.17</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>4,089,706.95</b>	<b>3,514,568.30</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	4,078,777.03	3,484,042.35
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	10,929.92	30,525.95
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>981,358.46</b>	<b>1,979,574.13</b>
1.	Tytułem wykupu	536,706.79	1,318,051.13
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	0.00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	9.23	951.43
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	224,924.38	237,186.10
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	219,718.06	423,385.47
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>792,261.95</b>	<b>-2,411,007.10</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	163,191.33	595,958.15
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	9,710.67	24,565.24
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	61,895.19	56,390.92
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	42,094.52
6.	z akcji	404,079.37	-3,271,745.31
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	179.05
11.	z pożyczek	131,098.91	120,733.56
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	22,286.48	20,816.77
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0.00	0.00
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia</b>	<b>360,575.01</b>	<b>0.00</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0.00</b>	<b>453,871.04</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>19,306,397.55</b>	<b>17,976,513.58</b>



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 31.12.2008

**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	891.65	381.54
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	11,513.12	13,305.36
4.	Koszty transakcyjne	1,017.56	1,094.30
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	211,502.05	222,404.90
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>224,924.38</b>	<b>237,186.10</b>



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 31.12.2008

**Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne**

**IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
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	1,350,918.467	1,455,364.242
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	13.7566	14.2913
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	13.7152	11.7130
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	15.0066	13.4023
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	14.2913	12.3519



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

( w zł )		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>	<b>11,293,709.16</b>	<b>62.50%</b>
1.1	Obligacje	10,339,123.42	57.22%
1.2	Bony skarbowe	637,728.94	3.53%
1.3	Inne	316,856.80	1.75%
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>	<b>572,262.11</b>	<b>3.17%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	572,262.11	3.17%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	572,262.11	3.17%
3.1.2	Pozostałe	0.00	0.00%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0.00	0.00%
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>648,755.04</b>	<b>3.59%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0.00	0.00%
4.2	Pozostałe	648,755.04	3.59%
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
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%
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>	<b>4,009,783.39</b>	<b>22.19%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	4,009,783.39	22.19%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	4,009,783.39	22.19%
6.1.2	Pozostałe	0.00	0.00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0.00	0.00%
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
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%
<b>9.</b>	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
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%
<b>10.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>23,374.98</b>	<b>0.13%</b>
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
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%
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>	<b>1,131,031.99</b>	<b>6.26%</b>
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0.00	0.00%
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>17,678,916.67</b>	<b>97.83%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP	17,452,909.51	96.58%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	188,199.45	1.04%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD	37,807.71	0.21%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD	0.00	0.00%