



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz Specjalistyczny**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>30 851 727,49</b>	<b>36 390 653,89</b>
1.	Lokaty	30 641 581,09	36 389 205,78
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	<b>210 146,40</b>	<b>1 448,11</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	210 146,40	1 432,43
3.2.	Pozostałe należności	0,00	15,68
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>485 479,72</b>	<b>193 666,37</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	201 397,67	0,00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	284 082,05	193 666,37
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>30 366 247,77</b>	<b>36 196 987,52</b>



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz Specjalistyczny**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>20 983 536,84</b>	<b>30 366 247,77</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>	<b>3 996 028,39</b>	<b>2 631 770,49</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>12 374 522,83</b>	<b>11 651 768,04</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	11 187 996,29	10 863 084,29
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	1 186 526,54	788 683,75
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>8 378 494,43</b>	<b>9 019 997,55</b>
1.	Tytułem wykupu	3 060 709,27	4 277 316,19
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	33 692,52	36 092,44
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	1 612 049,69	1 361 421,63
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0,00	0,00
5.	Tytułem prowizji od składek	225 195,40	184 502,06
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0,00	0,00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	442 241,88	594 357,68
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	3 004 605,68	2 566 307,55
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>5 366 770,79</b>	<b>3 285 575,78</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	450 153,53	430 440,06
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	2 412,94	0,00
3.	z listów zastawnych	-2 138,39	58 621,46
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	50 381,95	283 320,33
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
6.	z akcji	648 339,80	332 385,88
7.	z udziałów	0,00	0,00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	4 191 174,45	2 122 329,74
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	0,00
11.	z pożyczek	1 993,86	5 900,00
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	24 452,65	52 578,31
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>19 911,75</b>	<b>0,00</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>86 606,52</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>30 366 247,77</b>	<b>36 196 987,52</b>



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 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	154,51	265,00
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	17 245,09	22 294,60
4.	Koszty transakcyjne	335,42	101,99
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	424 506,86	571 707,86
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>442 241,88</b>	<b>594 369,45</b>



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz Specjalistyczny**

**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	2 303 326,730	2 748 499,567
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	2 748 499,567	3 027 997,721
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	9,1101	11,0483
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8,2021	10,7245
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,1405	11,9866
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	11,0483	11,9541



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 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
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>	<b>7 297 567,49</b>	<b>20,05%</b>
1.1	Obligacje	6 746 583,27	18,54%
1.2	Bony skarbowe	471 777,49	1,30%
1.3	Inne	79 206,73	0,22%
<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>1 298 345,56</b>	<b>3,57%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	1 298 345,56	3,57%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	1 298 345,56	3,57%
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>6 287 190,85</b>	<b>17,28%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0,00	0,00%
4.2	Pozostałe	6 287 190,85	17,28%
<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>2 156 085,16</b>	<b>5,92%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	2 156 085,16	5,92%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	2 156 085,16	5,92%
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>16 924 236,74</b>	<b>46,51%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa	16 924 236,74	46,51%
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>0,00</b>	<b>0,00%</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>2 425 780,02</b>	<b>6,67%</b>
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>36 389 205,82</b>	<b>100,00%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP	36 273 759,88	99,68%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	105 383,11	0,29%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD	10 062,79	0,03%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD	0,00	0,00%