



SwissLife

Finanzbericht 1. Halbjahr 2008

Verkürzter Finanzbericht**Verkürzte konsolidierte Erfolgsrechnung (ungeprüft)3****Verkürzte konsolidierte Bilanz (ungeprüft)4****Verkürzte konsolidierte Mittelflussrechnung (ungeprüft) .6****Verkürzte Darstellung der Veränderung des
konsolidierten Eigenkapitals (ungeprüft)7****Verkürzter Anhang zur konsolidierten Halbjahres-
rechnung (ungeprüft)8**

1	Allgemeine Informationen	8
2	Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze	9
3	Informationen zu den Geschäftssegmenten	10
4	Verträge auf Rechnung und Risiko von Kunden der Swiss Life-Gruppe	21
5	Prämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	22
6	Details zu ausgewählten Posten der konsolidierten Erfolgsrechnung	23
7	Ertragssteuern	26
8	Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	26
9	Jederzeit verkäufliche finanzielle Vermögenswerte	27
10	Darlehen	28
11	Bis zum Verfall gehaltene finanzielle Vermögenswerte	28
12	Immaterielle Vermögenswerte einschliesslich immaterieller Vermögenswerte aus dem Versicherungsgeschäft	29
13	Kapitalanlageverträge	32
14	Anleihen und Darlehensverpflichtungen	33
15	Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft und Guthaben aus Rückversicherung	34
16	Leistungen an Mitarbeitende	35
17	Eigenkapital	36
18	Kernkapital	36
19	Erwerb und Veräusserungen von Tochter- unternehmen	37
20	Verwaltete Vermögen	40
21	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	41
22	Wesentliche Änderungen im Konsolidierungskreis	41

Review-Bericht43

Verkürzte konsolidierte Erfolgsrechnung (ungeprüft)

Konsolidierte Erfolgsrechnung für die Halbjahre zum 30. Juni

Mio. CHF	Anhang	HJ 2008	HJ 2007
Fortgeführte Geschäftsbereiche			
Ertrag			
Verdiente Prämien aus Versicherungsverträgen		8 544	8 414
Verdiente Prämien aus Kapitalanlageverträgen mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung		166	98
An Rückversicherer zedierte Prämien		-153	-116
Verdiente Nettoprämien	5	8 557	8 396
Verdiente Policengebühren aus Versicherungsverträgen		26	34
Verdiente Policengebühren aus Kapitalanlageverträgen und fondsgebundenen Verträgen		100	190
Verdiente Policengebühren (netto)	5	126	224
Ertrag aus Vermögensverwaltung und übriger Kommissionsertrag	6	350	104
Ertrag aus Kapitalanlagen	4, 6	2 400	2 606
Gewinne/Verluste auf finanziellen Vermögenswerten (netto)	4, 6	-2 266	746
Gewinne/Verluste auf erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (netto)	4, 6	1 040	-21
Gewinne/Verluste auf Investitionsliegenschaften (netto)	4	99	66
Übriger Ertrag	6	112	-37
Total Ertrag		10 418	12 084
Aufwand			
Leistungen und Schadenfälle aus Versicherungsverträgen		-8 393	-8 217
Leistungen und Schadenfälle aus Kapitalanlageverträgen mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung		-166	-107
Von Rückversicherern rückgeforderte Leistungen und Schadenfälle		100	78
Versicherungsleistungen und Schadenfälle (netto)	6	-8 459	-8 246
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer		-77	-1 685
Zinsaufwand	6	-199	-248
Aufwand für Gebühren, Kommissionen und Provisionen	6	-385	-328
Aufwendungen für Leistungen an Mitarbeitende	6	-477	-434
Aufwendungen für Abschreibungen	6	-231	-271
Wertminderung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten		-5	-1
Übriger Aufwand	6	-358	-261
Total Aufwand		-10 191	-11 474
Betriebsgewinn		227	610
Fremdkapitalkosten		-93	-81
Ergebnisanteile an assoziierten Unternehmen	4	8	8
Gewinn vor Ertragssteuern		142	537
Ertragssteueraufwand	7	10	-112
Reingewinn aus fortgeführten Geschäftsbereichen		152	425
Aufgegebene Geschäftsbereiche			
Reingewinn aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	19	1 485	210
Reingewinn		1 637	635
<i>Zuweisung des Reingewinns</i>			
Aktionäre der Swiss Life Holding AG		1 638	615
Minderheitsanteile		-1	20
Reingewinn		1 637	635
Den Aktionären der Swiss Life Holding AG zurechenbares Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Geschäftsbereichen			
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in CHF)		4.65	12.15
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in CHF)		4.62	11.75
Den Aktionären der Swiss Life Holding AG zurechenbares Ergebnis je Aktie			
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in CHF)		49.71	18.41
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in CHF)		49.06	17.72

Verkürzte konsolidierte Bilanz (ungeprüft)

Konsolidierte Bilanz

Mio. CHF	Anhang	30.06.2008	31.12.2007
Aktiven			
Flüssige Mittel		8 492	4 555
Versicherungs- und übrige Forderungen		4 577	4 152
Derivate		1 194	463
Zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte		4	40 468
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	8	17 658	19 399
Jederzeit verkäufliche finanzielle Vermögenswerte	9	65 272	68 588
Darlehen	10	19 036	20 652
Bis zum Verfall gehaltene finanzielle Vermögenswerte	11	3 232	3 624
Investitionsliegenschaften		12 458	12 252
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen		101	72
Guthaben aus Rückversicherung	15	991	975
Sachanlagen		985	864
Immaterielle Vermögenswerte einschliesslich immaterieller Vermögenswerte aus dem Versicherungsgeschäft	12	5 057	3 151
Laufende Ertragssteuerguthaben		4	1
Latente Ertragssteuerguthaben		187	118
Übrige Aktiven		588	423
Total Aktiven		139 836	179 757

Konsolidierte Bilanz

Mio. CHF	Anhang	30.06.2008	31.12.2007
Passiven			
Verbindlichkeiten			
Versicherungs- und übrige Verbindlichkeiten		2 790	3 350
Derivate		249	213
Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräusserung gehaltenen Vermögenswerten		-	37 502
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	8	11 007	11 427
Kapitalanlageverträge	13	12 932	12 907
Einlagen		3 406	2 622
Anleihen und Darlehensverpflichtungen	14	3 215	3 621
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	15	93 460	94 492
Verbindlichkeiten aus Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer		2 228	3 388
Verbindlichkeiten aus Leistungen an Mitarbeitende	16	2 004	1 980
Laufende Ertragssteuerverbindlichkeiten		379	245
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten		363	485
Rückstellungen		95	116
Übrige Verbindlichkeiten		422	75
Total Verbindlichkeiten		132 550	172 423
Eigenkapital			
Aktienkapital		1 189	1 189
Agio		2 600	2 612
Eigene Aktien		-742	-618
Währungsumrechnungsdifferenzen		21	123
Direkt im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste		-2 246	-809
Gewinnreserven		6 418	4 780
Total Eigenkapital vor Minderheitsanteilen		7 240	7 277
Minderheitsanteile		46	57
Total Eigenkapital	18	7 286	7 334
Total Passiven		139 836	179 757

Verkürzte konsolidierte Mittelflussrechnung (ungeprüft)

Konsolidierte Mittelflussrechnung für die Halbjahre zum 30. Juni

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007
Total Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit (netto)	1 734	1 288
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit		
Kauf von Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	-31	0
Verkauf von Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	-	1
Von assoziierten Unternehmen erhaltene Dividenden	9	8
Kauf von Sachanlagen	-141	-42
Verkauf von Sachanlagen	2	2
Kauf von Computersoftware und übrigen immateriellen Vermögenswerten	-3	-2
Erwerb von Minderheitsanteilen	-	0
Erwerb von Tochterunternehmen, ohne Bestand an flüssigen Mitteln	-977	-171
Verkauf von Tochterunternehmen	4 112	-
Total Mittelfluss aus Investitionstätigkeit (netto)	2 971	-204
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Ausgabe von garantierten nachrangigen Schuldscheindarlehen mit unbegrenzter Laufzeit	-	1 140
Ausgabe von übrigen Schuldinstrumenten	28	37
Rückzahlung von Zinsinstrumenten	-521	-56
Bezahlte/eingenomene Prämien für Optionen auf eigene Aktien	-	-6
Kauf eigener Aktien	-286	-636
Verkauf eigener Aktien	142	370
Kapitalbeiträge von Minderheitsaktionären	-	0
Bezahlte Fremdkapitalkosten	-109	-40
Dividendenzahlungen an Minderheitsaktionäre	-5	-8
Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit (netto)	-751	801
Total Veränderung flüssige Mittel	3 954	1 885
Flüssige Mittel per 1. Januar	4 555	7 621
Wechselkursänderungen	-17	40
Total Veränderung flüssige Mittel	3 954	1 885
Flüssige Mittel per 30. Juni	8 492	9 546

Verkürzte Darstellung der Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals (ungeprüft)

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals für das Halbjahr zum 30. Juni 2008

Mio. CHF	Anhang	Aktienkapital	Agio	Eigene Aktien	Währungsumrechnungsdifferenzen	Direkt im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	Gewinnreserven	Total Eigenkapital vor Minderheitsanteilen	Minderheitsanteile	Total Eigenkapital
Stand 1. Januar		1 189	2 612	-618	123	-809	4 780	7 277	57	7 334
Veränderung Währungsumrechnungsdifferenzen		-	-	-	-95	-	-	-95	3	-92
Veränderung von direkt im Eigenkapital erfassten Gewinnen/Verlusten		-	-	-	-	-1 576	-	-1 576	-1	-1 577
Verkauf von Tochterunternehmen		-	-	-	-7	139	-	132	-4	128
Reingewinn		-	-	-	-	-	1 638	1 638	-1	1 637
Total erfasster Aufwand und Ertrag für die Berichtsperiode		-	-	-	-102	-1 437	1 638	99	-3	96
Umwandlung Wandelanleihen	14	0	2	-	-	-	-	2	-	2
Verpflichtung zum Kauf von eigenen Aktien		-	-12	-	-	-	-	-12	-	-12
Aktienbasierte Vergütungen		-	6	-	-	-	-	6	-	6
Kauf eigener Aktien		-	-	-286	-	-	-	-286	-	-286
Verkauf eigener Aktien		-	-8	150	-	-	-	142	-	142
Verkauf von Tochterunternehmen		-	-	12	-	-	-	12	-17	-5
Erwerb von Tochterunternehmen		-	-	-	-	-	-	-	14	14
Dividendenzahlungen		-	-	-	-	-	-	-	-5	-5
Stand 30. Juni		1 189	2 600	-742	21	-2 246	6 418	7 240	46	7 286

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals für das Halbjahr zum 30. Juni 2007

Mio. CHF	Aktienkapital	Agio	Eigene Aktien	Währungsumrechnungsdifferenzen	Direkt im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	Gewinnreserven	Total Eigenkapital vor Minderheitsanteilen	Minderheitsanteile	Total Eigenkapital
Stand 1. Januar	1 385	2 459	-66	61	305	3 435	7 579	272	7 851
Veränderung Währungsumrechnungsdifferenzen	-	-	-	71	-	-	71	8	79
Veränderung von direkt im Eigenkapital erfassten Gewinnen/Verlusten	-	-	-	-	-849	-	-849	-3	-852
Reingewinn	-	-	-	-	-	615	615	20	635
Total erfasster Aufwand und Ertrag für die Berichtsperiode	-	-	-	71	-849	615	-163	25	-138
Umwandlung Wandelanleihen	14	50	-	-	-	-	64	-	64
Optionen auf eigene Aktien	-	-6	-	-	-	-	-6	-	-6
Verpflichtung zum Kauf von eigenen Aktien	-	-18	-	-	-	-	-18	-	-18
Aktienbasierte Vergütungen	-	5	-	-	-	-	5	-	5
Kauf eigener Aktien	-	-	-636	-	-	-	-636	-	-636
Verkauf eigener Aktien	-	1	369	-	-	-	370	-	370
Erwerb von Minderheitsanteilen	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Kapitalbeiträge von Minderheitsaktionären	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Dividendenzahlungen	-	-	-	-	-	-	-	-8	-8
Stand 30. Juni	1 399	2 491	-333	132	-544	4 050	7 195	289	7 484

Verkürzter Anhang zur konsolidierten Halbjahresrechnung (ungeprüft)

1 Allgemeine Informationen

Die Swiss Life-Gruppe ist einer der führenden europäischen Anbieter von Vorsorgelösungen und Lebensversicherungen. In der Schweiz, in Frankreich und in Deutschland bietet sie über eigene Agenten, Makler und Banken ihren Privat- und Firmenkunden eine umfassende Beratung, verbunden mit einer breiten Produktpalette. International tätige Unternehmen unterstützt Swiss Life mit Personalvorsorgelösungen aus einer Hand. Im Geschäft mit strukturierten Vorsorgeprodukten für eine vermögende internationale Privatkundschaft gehört Swiss Life weltweit zu den führenden Anbietern. An der AWD-Gruppe hält Swiss Life eine Mehrheitsbeteiligung. AWD ist ein führender Finanzdienstleister in Europa mit Sitz in Hannover, der Kunden des mittleren und oberen Einkommensegments eine unabhängige Finanzberatung anbietet.

Folgende Ereignisse hatten Auswirkungen in der Berichtsperiode:

NENNWERTREDUKTION | Die an der Generalversammlung der Swiss Life Holding AG am 8. Mai 2008 genehmigte Nennwertreduktion von CHF 17 je Namenaktie wurde vorgenommen; die Zahlung wurde am 29. Juli 2008 abgewickelt.

AKTIENRÜCKKAUFPROGRAMM | In der Berichtsperiode wurden im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms 903 500 Aktien der Swiss Life Holding AG (SLH) im Wert von CHF 261 Millionen zurückgekauft.

UMWANDLUNG VON WANDELANLEIHEN | Im ersten Halbjahr 2008 wurden Wandelanleihen in insgesamt 14 472 SLH-Aktien gewandelt; dies führte zu einer entsprechenden Erhöhung des Aktienkapitals und des Agios (2007: Wandlung in 1 184 170 SLH-Aktien).

2 Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresabschluss wird in Übereinstimmung mit dem Rechnungslegungsstandard IAS 34 «Zwischenberichterstattung» erstellt. Die für die Erstellung des Finanzberichts für das erste Halbjahr angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze stimmen mit denen des Finanzberichts zum 31. Dezember 2007 überein, mit Ausnahme der nachfolgend dargestellten Änderungen.

Der vorliegende Finanzbericht für das erste Halbjahr sollte im Zusammenhang mit dem Finanzbericht für 2007 gelesen werden.

ÄNDERUNGEN DER RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE | Im Juli 2007 wurde IFRIC 14 «IAS 19 – Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestfinanzierungsvorschriften und ihre Wechselwirkung» veröffentlicht. Die Interpretation beinhaltet allgemeine Richtlinien zur Bestimmung der Obergrenze des Überschussbetrags eines Pensionsfonds, der nach IAS 19 «Leistungen an Arbeitnehmer» als Vermögenswert erfasst werden kann. In der Interpretation wird auch erklärt, wie sich gesetzliche oder vertragliche Mindestfinanzierungsvorschriften auf Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten eines Plans auswirken können. Die Interpretation tritt für die am oder nach dem 1. Januar 2008 beginnenden Geschäftsjahre in Kraft. Es bestehen keine Auswirkungen dieser Interpretation auf die Swiss Life-Gruppe, denn es wurden keine Vorsorgeguthaben aus leistungsorientierten Plänen erfasst, bei denen Rückerstattungen aus den Plänen oder Minderungen künftiger Beitragszahlungen an die Pläne durch die Interpretation eingeschränkt werden. Es bestehen keine Vorsorgeguthaben oder Verbindlichkeiten aus leistungsorientierten Plänen, die durch gesetzliche oder vertragliche Mindestfinanzierungsvorschriften betroffen wären.

BEZIEHUNGEN ZU NAHESTEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN | Transaktionen mit Tochterunternehmen wurden bei der Konsolidierung eliminiert. In der Berichtsperiode erfolgten keine nennenswerten Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen oder Personen.

FUNKTIONALE UND DARSTELLUNGSWÄHRUNG | Die Posten im Finanzbericht werden auf Basis derjenigen Währung bewertet, die der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds entspricht, in dem die Konzerngesellschaften tätig sind (funktionale Währung). Die Darstellungswährung der Gruppe ist der Schweizer Franken (CHF). Der Konzernabschluss ist in Millionen Franken dargestellt.

UMRECHNUNGSKURSE FREMDWÄHRUNGEN

	30.06.2008	31.12.2007	Durchschnitt HJ 2008	Durchschnitt HJ 2007
1 Britisches Pfund (GBP)	2.0265	2.2561	2.0745	2.4187
1 Kroatische Kuna (HRK)	0.2210	n. a.	0.2212	n. a.
1 Tschechische Krone (CZK)	0.0673	n. a.	0.0639	n. a.
1 Euro (EUR)	1.6054	1.6552	1.6060	1.6320
100 Ungarische Forint (HUF)	0.6793	n. a.	0.6350	n. a.
100 Polnische Zloty (PLN)	47.7940	n. a.	46.0960	n. a.
1 Neuer Rumänischer Leu (RON)	0.4376	n. a.	0.4395	n. a.
1 Singapur-Dollar (SGD)	0.7477	0.7825	0.7569	n. a.
1 Slowakische Krone (SKK)	0.0529	n. a.	0.0500	n. a.
1 US-Dollar (USD)	1.0156	1.1249	1.0506	1.2281

3 Informationen zu den Geschäftssegmenten

Die Swiss Life-Gruppe hat IFRS 8 «Geschäftssegmente» vor dessen Inkrafttreten mit Wirkung vom 1. Januar 2007 übernommen. Um dessen Anforderungen zu erfüllen, wurden die Vergleichsinformationen angepasst.

Geschäftssegmente sind Bestandteile eines Unternehmens, zu denen separate Finanzinformationen verfügbar sind, die vom Management regelmässig ausgewertet werden und ihm als Entscheidungsgrundlage für die Ressourcenverteilung und die Erfolgskontrolle dienen. Der vorhergehende Standard IAS 14 «Segmentberichterstattung» erforderte zwei verschiedene Segmentierungen – die eine basierend auf Produkten und Dienstleistungen und die andere nach geografischen Regionen. Erstere Segmente wurden in IAS 14 als primär betrachtet und letztere als sekundär. Die Übernahme von IFRS 8 «Geschäftssegmente» führte zu einer neuen Darstellung der berichtspflichtigen Segmente.

Die in den einzelnen Segmenten angewandten Rechnungslegungsgrundsätze entsprechen den bereits beschriebenen massgebenden Grundsätzen. Die Gruppe behandelt Dienstleistungen sowie die Übertragung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zwischen den Geschäftssegmenten wie Geschäfte mit Dritten, das heisst zu den zum Zeitpunkt der Transaktion gültigen Marktpreisen.

Die Kosten für Gruppenmanagement wurden nicht den einzelnen Segmenten zugeordnet, da sie die allgemeinen Verwaltungskosten und den Aufwand für den Hauptsitz beinhalten und damit die Swiss Life-Gruppe als Ganzes betreffen.

Die berichtspflichtigen Segmente wurden auf Basis jener Informationen zu den Unternehmensbestandteilen definiert, die das Management als Entscheidungsgrundlage für die Geschäftsführung verwendet. Das Management verfügt dabei über produkt- und dienstleistungsspezifische Informationen. Innerhalb des Segments «Versicherungsgeschäft» basiert die Organisations- und Führungsstruktur auf geografischen Aspekten. Die berichtspflichtigen Segmente wurden deshalb folgendermassen definiert:

- Versicherungsgeschäft Schweiz
- Versicherungsgeschäft Frankreich
- Versicherungsgeschäft Deutschland
- Versicherungsgeschäft Übrige
- Investment Management
- AWD
- Übrige
- Versicherungsgeschäft (aufgegeben)
- Bankgeschäft (aufgegeben)

Das Versicherungsgeschäft besteht hauptsächlich aus dem Lebensgeschäft. In diesem Geschäftsbereich wird Privatpersonen und Unternehmen eine breite Produktpalette aus folgenden Bereichen angeboten: Lebens- und Rentenversicherung, Vorsorgeprodukte, inklusive solcher mit reinem Anlagecharakter, zudem Versicherungsdeckung bei Unfall, Krankheit und Erwerbsunfähigkeit. In strategischer Hinsicht konzentriert sich die Gruppe hauptsächlich auf das Leben- und Vorsorgegeschäft in einigen Schlüsselmärkten Europas wie der Schweiz, Frankreich, Deutschland, Luxemburg und Liechtenstein. Ausserdem sind verschiedene Gesellschaften dem Versicherungsgeschäft zugeordnet, weil sie fast ausschliesslich Kapitalanlagen verwalten, die das Lebensversicherungsgeschäft betreffen.

Das Nichtlebensgeschäft besteht aus dem Geschäft in Frankreich und in Belgien und umfasst hauptsächlich die Sach-, Haftpflicht- und Motorfahrzeugversicherung.

Das Segment «Versicherungsgeschäft Übrige» umfasst das Versicherungsgeschäft in Liechtenstein und Luxemburg.

Das Segment «Investment Management» umfasst die Vermögensverwaltung für institutionelle Kunden und für das Versicherungsgeschäft der Gruppe sowie deren Beratung in speziellen Belangen der Vermögensverwaltung.

Das Segment «AWD» umfasst die am 19. März 2008 von der Swiss Life-Gruppe übernommene, in Hannover domizilierte AWD-Gruppe. Letztere ist ein führender Finanzdienstleister in Europa, der Kunden im mittleren und oberen Einkommenssegment eine unabhängige Finanzberatung anbietet.

Die Kategorie «Übrige» bezieht sich vorwiegend auf verschiedene Finanz- und Dienstleistungsunternehmen.

Die Darstellung des am 29. April 2008 verkauften Versicherungsgeschäfts in den Niederlanden und in Belgien erfolgt im Segment «Versicherungsgeschäft (aufgegeben)».

Der Verkauf der Banca del Gottardo, Lugano, fand am 7. März 2008 statt. Für die Segmentberichterstattung wird die Banca del Gottardo, Lugano, als eigenes Segment «Bankgeschäft (aufgegeben)» dargestellt.

Die Erfolgsrechnung und die Bilanz für die Geschäftssegmente präsentieren sich wie folgt:

3 Informationen zu den Geschäftssegmenten (Fortsetzung)

Erfolgsrechnung für das Halbjahr zum 30. Juni 2008

Mio. CHF	Versicherungs- geschäft Schweiz	Versicherungs- geschäft Frankreich	Versicherungs- geschäft Deutschland	Versicherungs- geschäft Übrige	Investment Management
Ertrag					
Verdiente Prämien aus Versicherungsverträgen	5 635	2 025	855	40	-
Verdiente Prämien aus Kapitalanlageverträgen mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung	162	4	-	-	-
An Rückversicherer zedierte Prämien	-7	-96	-37	-22	-
Verdiente Nettoprämien	5 790	1 933	818	18	-
Verdiente Policengebühren aus Versicherungsverträgen	5	21	-	-	-
Verdiente Policengebühren aus Kapitalanlageverträgen und fondsgebundenen Verträgen	7	50	9	34	-
Verdiente Policengebühren (netto)	12	71	9	34	-
Ertrag aus Vermögensverwaltung und übriger Kommissionsertrag	24	18	14	0	131
Ertrag aus Kapitalanlagen	1 576	373	434	14	3
Gewinne/Verluste auf finanziellen Vermögens- werten (netto)	-2 173	-6	-91	0	0
Gewinne/Verluste auf erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (netto)	1 185	-192	49	-1	-
Gewinne/Verluste auf Investitionsliegenschaften (netto)	77	26	-4	0	-
Übriger Ertrag	102	15	2	-2	1
Total Ertrag	6 593	2 238	1 231	63	135
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>64</i>	<i>-1</i>	<i>0</i>	<i>-4</i>	<i>85</i>
Aufwand					
Leistungen und Schadenfälle aus Versicherungsverträgen	-5 829	-1 584	-959	-22	-
Leistungen und Schadenfälle aus Kapitalanlageverträgen mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung	-160	-6	-	-	-
Von Rückversicherern rückgeforderte Leistungen und Schadenfälle	4	49	36	14	-
Versicherungsleistungen und Schadenfälle (netto)	-5 985	-1 541	-923	-8	-
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-74	75	-80	2	-
Zinsaufwand	-76	-110	-9	-7	0
Aufwand für Gebühren, Kommissionen und Provisionen	-103	-158	-51	-23	-20
Aufwendungen für Leistungen an Mitarbeitende	-159	-125	-52	-22	-46
Aufwendungen für Abschreibungen	-5	-148	-62	-2	-1
Wertminderung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	-2	-	-2	-	-
Übriger Aufwand	-69	-131	-33	-24	-20
Total Aufwand	-6 473	-2 138	-1 212	-84	-87
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>-88</i>	<i>-2</i>	<i>-17</i>	<i>-17</i>	<i>-13</i>
Segmentergebnis	120	100	19	-21	48
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>-24</i>	<i>-3</i>	<i>-17</i>	<i>-21</i>	<i>72</i>
Nicht zugeordnete Kosten für Gruppenmanagement					
Betriebsgewinn					
Fremdkapitalkosten	-89	-5	-1	-5	-
Ergebnisanteile an assoziierten Unternehmen	1	5	0	0	-
Ertragssteueraufwand					
Reingewinn					

AWD	Übrige	Versicherungs- geschäft (aufgegeben)	Bankgeschäft (aufgegeben)	Eliminationen	Total	Abzüglich aufgebener Geschäftsbereiche	Fortgeführte Geschäftsbereiche
-	-	782	-	-11	9 326	-782	8 544
-	-	-	-	-	166	-	166
-	-	-7	-	11	-158	5	-153
-	-	775	-	0	9 334	-777	8 557
-	-	4	-	-	30	-4	26
-	-	53	-	-	153	-53	100
-	-	57	-	-	183	-57	126
253	5	15	35	-101	394	-44	350
3	27	275	63	-31	2 737	-337	2 400
0	4	9	-118	-	-2 375	109	-2 266
0	-1	27	28	-	1 095	-55	1 040
-	-	0	-	-	99	0	99
7	-11	1 038	690	0	1 842	-1 730	112
263	24	2 196	698	-132	13 309	-2 891	10 418
2	-17	-2	5	-132			
-	-	-919	-	1	-9 312	919	-8 393
-	-	-	-	-	-166	-	-166
-	-	2	-	-3	102	-2	100
-	-	-917	-	-2	-9 376	917	-8 459
-	-	2	-	-1	-76	-1	-77
0	0	-34	-49	10	-275	76	-199
-122	-1	-24	-4	96	-410	25	-385
-56	-2	-61	-30	-1	-554	91	-463
-13	-	-28	-	-	-259	28	-231
-1	-	0	-	-	-5	0	-5
-66	-5	-36	-20	7	-397	53	-344
-258	-8	-1 098	-103	109	-11 352	1 189	-10 163
0	40	-2	-10	109			
5	16	1 098	595	-23	1 957	-1 702	255
2	23	-4	-5	-23			
					-28	-	-28
					1 929	-1 702	227
-	-14	-2	-1	23	-94	1	-93
-	2	1	-	-	9	-1	8
					-207	217	10
					1 637	-1 485	152

3 Informationen zu den Geschäftssegmenten (Fortsetzung)

Erfolgsrechnung für das Halbjahr zum 30. Juni 2007

Mio. CHF	Versicherungs- geschäft Schweiz	Versicherungs- geschäft Frankreich	Versicherungs- geschäft Deutschland	Versicherungs- geschäft Übrige	Investment Management
Ertrag					
Verdiente Prämien aus Versicherungsverträgen	5 797	1 662	940	24	-
Verdiente Prämien aus Kapitalanlageverträgen mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung	89	9	-	-	-
An Rückversicherer zedierte Prämien	-5	-77	-38	-2	-
Verdiente Nettoprämien	5 881	1 594	902	22	-
Verdiente Policengebühren aus Versicherungsverträgen	6	28	-	-	-
Verdiente Policengebühren aus Kapitalanlageverträgen und fondsgebundenen Verträgen	7	158	4	20	-
Verdiente Policengebühren (netto)	13	186	4	20	-
Ertrag aus Vermögensverwaltung und übriger Kommissionsertrag	31	20	18	-	126
Ertrag aus Kapitalanlagen	1 514	698	407	15	1
Gewinne/Verluste auf finanziellen Vermögens- werten (netto)	484	88	173	1	-
Gewinne/Verluste auf erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (netto)	-322	241	46	1	-
Gewinne/Verluste auf Investitionsliegenschaften (netto)	39	28	-1	0	-
Übriger Ertrag	-41	-10	13	-6	13
Total Ertrag	7 599	2 845	1 562	53	140
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>49</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-2</i>	<i>84</i>
Aufwand					
Leistungen und Schadenfälle aus Versicherungsverträgen	-6 064	-1 153	-992	-10	-
Leistungen und Schadenfälle aus Kapitalanlageverträgen mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung	-96	-11	-	-	-
Von Rückversicherern rückgeforderte Leistungen und Schadenfälle	4	38	36	1	-
Versicherungsleistungen und Schadenfälle (netto)	-6 156	-1 126	-956	-9	-
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-616	-726	-341	-1	-
Zinsaufwand	-66	-166	-9	-8	0
Aufwand für Gebühren, Kommissionen und Provisionen	-106	-234	-46	-8	-22
Aufwendungen für Leistungen an Mitarbeitende	-173	-132	-51	-10	-41
Aufwendungen für Abschreibungen	-64	-146	-58	-2	-1
Wertminderung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	-	-	-1	-	-
Übriger Aufwand	-74	-117	-43	-6	-29
Total Aufwand	-7 255	-2 647	-1 505	-44	-93
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>-65</i>	<i>-2</i>	<i>-12</i>	<i>-1</i>	<i>-26</i>
Segmentergebnis	344	198	57	9	47
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>-16</i>	<i>-2</i>	<i>-12</i>	<i>-3</i>	<i>58</i>
Nicht zugeordnete Kosten für Gruppenmanagement					
Betriebsgewinn					
Fremdkapitalkosten	-72	-8	0	-3	-
Ergebnisanteile an assoziierten Unternehmen	1	3	0	0	-
Ertragssteueraufwand	-	-	-	-	-
Reingewinn					

AWD	Übrige	Versicherungsgeschäft (aufgegeben)	Bankgeschäft (aufgegeben)	Eliminationen	Total	Abzüglich aufgegebener Geschäftsbereiche	Fortgeführte Geschäftsbereiche
-	-	1 077	-	-9	9 491	-1 077	8 414
-	-	-	-	-	98	-	98
-	-	-11	-	9	-124	8	-116
-	-	1 066	-	0	9 465	-1 069	8 396
-	-	0	-	-	34	0	34
-	-	75	-	0	264	-74	190
-	-	75	-	0	298	-74	224
-	4	14	154	-107	260	-156	104
-	32	438	195	-62	3 238	-632	2 606
-	-	67	101	-	914	-168	746
-	3	11	56	0	36	-57	-21
-	-	-2	-	-	64	2	66
-	9	0	-48	-13	-83	46	-37
-	48	1 669	458	-182	14 192	-2 108	12 084
-	32	-3	22	-182			
-	-	-1 305	-	1	-9 523	1 306	-8 217
-	-	-	-	-	-107	-	-107
-	-	2	-	-1	80	-2	78
-	-	-1 303	-	0	-9 550	1 304	-8 246
-	-	-28	-	0	-1 712	27	-1 685
-	0	-48	-160	36	-421	173	-248
-	-2	-34	-19	90	-381	53	-328
-	0	-78	-96	0	-581	174	-407
-	-	-46	-5	-	-322	51	-271
-	-	-	-	-	-1	-	-1
-	-5	-45	-76	24	-371	115	-256
-	-7	-1 582	-356	150	-13 339	1 897	-11 442
-	-3	-3	-38	150			
-	41	87	102	-32	853	-211	642
-	29	-6	-16	-32			
					-32	-	-32
					821	-211	610
-	-26	-2	-3	32	-82	1	-81
-	4	-	2	-	10	-2	8
					-114	2	-112
					635	-210	425

3 Informationen zu den Geschäftssegmenten (Fortsetzung)

Bilanz per 30. Juni 2008

Mio. CHF	Versicherungs- geschäft Schweiz	Versicherungs- geschäft Frankreich	Versicherungs- geschäft Deutschland
Aktiven			
Flüssige Mittel	4 289	381	415
Versicherungs- und übrige Forderungen	2 456	1 363	562
Derivate	818	41	211
Zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte	3	-	1
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	2 355	7 355	792
Jederzeit verkäufliche finanzielle Vermögenswerte	47 119	11 399	6 057
Darlehen	7 823	246	11 570
Bis zum Verfall gehaltene finanzielle Vermögenswerte	-	3 143	87
Investitionsliegenschaften	10 397	1 335	700
Guthaben aus Rückversicherung	33	365	588
Sachanlagen	530	187	182
Immaterielle Vermögenswerte einschliesslich immaterieller Vermögenswerte aus dem Versicherungsgeschäft	1 361	553	1 638
Übrige Aktiven	612	19	-
Aktiven nach Segmenten	77 796	26 387	22 803
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen			
Ertragssteuerguthaben			
Total Aktiven			
Passiven			
Verbindlichkeiten			
Versicherungs- und übrige Verbindlichkeiten	1 763	588	323
Derivate	155	28	66
Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräusserung gehaltenen Vermögenswerten	-	-	-
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1 169	435	320
Kapitalanlageverträge	1 085	11 395	-
Einlagen	1 797	648	970
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	62 903	11 239	19 119
Verbindlichkeiten aus Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	433	751	1 038
Verbindlichkeiten aus Leistungen an Mitarbeitende	1 826	40	55
Rückstellungen	23	31	33
Übrige Verbindlichkeiten	219	36	2
Verbindlichkeiten nach Segmenten	71 373	25 191	21 926
Anleihen und Darlehensverpflichtungen			
Ertragssteuerverbindlichkeiten			
Eigenkapital			
Total Passiven			

3 Informationen zu den Geschäftssegmenten (Fortsetzung)

Bilanz per 31. Dezember 2007

Mio. CHF	Versicherungs- geschäft Schweiz	Versicherungs- geschäft Frankreich	Versicherungs- geschäft Deutschland
Aktiven			
Flüssige Mittel	2 378	142	273
Versicherungs- und übrige Forderungen	2 107	1 340	746
Derivate	340	5	87
Zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte	4	-	1
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	3 557	7 372	913
Jederzeit verkäufliche finanzielle Vermögenswerte	49 754	11 450	6 387
Darlehen	8 925	241	11 873
Bis zum Verfall gehaltene finanzielle Vermögenswerte	-	3 529	93
Investitionsliegenschaften	10 171	1 334	720
Guthaben aus Rückversicherung	31	367	584
Sachanlagen	564	194	101
Immaterielle Vermögenswerte einschliesslich immaterieller Vermögenswerte aus dem Versicherungsgeschäft	1 079	553	1 329
Übrige Aktiven	445	21	2
Aktiven nach Segmenten	79 355	26 548	23 109
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen			
Ertragssteuerguthaben			
Total Aktiven			
Passiven			
Verbindlichkeiten			
Versicherungs- und übrige Verbindlichkeiten	2 585	516	341
Derivate	214	0	2
Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräusserung gehaltenen Vermögenswerten	-	-	-
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1 345	385	355
Kapitalanlageverträge	1 027	11 450	-
Einlagen	1 283	377	970
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	64 069	11 087	19 446
Verbindlichkeiten aus Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	815	1 120	1 442
Verbindlichkeiten aus Leistungen an Mitarbeitende	1 815	38	53
Rückstellungen	32	38	38
Übrige Verbindlichkeiten	52	22	2
Verbindlichkeiten nach Segmenten	73 237	25 033	22 649
Anleihen und Darlehensverpflichtungen			
Ertragssteuerverbindlichkeiten			
Eigenkapital			
Total Passiven			

3 Informationen zu den Geschäftssegmenten (Fortsetzung)

Prämien und Policengebühren von externen Kunden

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007	HJ 2008	HJ 2007
	Verdiente Nettoprämien	Verdiente Nettoprämien	Verdiente Policengebühren	Verdiente Policengebühren
Leben				
Einzelleben	2 634	2 317	174	291
Kollektivleben	6 407	6 839	9	7
Total Leben	9 041	9 156	183	298
Nichtleben				
Unfall und Krankheit	9	25	-	-
Sach-, Schadenversicherung und übrige	284	284	-	-
Total Nichtleben	293	309	-	-
Total	9 334	9 465	183	298

4 Verträge auf Rechnung und Risiko von Kunden der Swiss Life-Gruppe

Vermögenswerte aus bestimmten Lebensversicherungs- und Kapitalanlageverträgen werden auf Rechnung und Risiko von Kunden der Swiss Life-Gruppe verwaltet (Separate-Account-Verträge/fondsgebundene Verträge, Private Placement Life Insurance). Diese Vermögenswerte werden ausgesondert und gemäss den spezifischen Anlagezielen der Versicherungsnehmer verwaltet. Mit diesen Vermögenswerten werden die Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft und die finanziellen Verbindlichkeiten unterlegt, die sich aus den genannten Verträgen ergeben. Der Fair Value der Verbindlichkeiten spiegelt den Fair Value der Vermögenswerte wider. Bestimmte Verträge mit Merkmalen einer Fondsbindung enthalten garantierte Mindestversicherungsleistungen. Die Verbindlichkeiten, die damit im Zusammenhang stehen, sind in den Versicherungsverpflichtungen enthalten.

Vermögenswerte auf Rechnung und Risiko von Kunden der Swiss Life-Gruppe

Mio. CHF	30.06.2008	31.12.2007
Flüssige Mittel	1 837	1 818
Derivate	149	60
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Zinsinstrumente	2 082	2 825
Aktien	1 408	1 794
Anlagefondsanteile	6 902	7 028
Übrige	1 547	2 049
Total Vermögenswerte auf Rechnung und Risiko von Kunden der Swiss Life-Gruppe	13 925	15 574

Das Finanzergebnis für das jeweilige Halbjahr per 30. Juni wurde aufgeteilt in Posten für Anlagen, bei denen das Anlagerisiko von der Swiss Life-Gruppe getragen wird, und Posten für Verträge, bei denen das Anlagerisiko von den Kunden selber getragen wird.

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007	HJ 2008	HJ 2007	HJ 2008	HJ 2007
	Auf Rechnung und Risiko der Swiss Life-Gruppe	Auf Rechnung und Risiko der Swiss Life-Gruppe	Auf Rechnung und Risiko von Kunden der Swiss Life-Gruppe	Auf Rechnung und Risiko von Kunden der Swiss Life-Gruppe	Total	Total
Ertrag aus Kapitalanlagen	2 400	2 606	-	-	2 400	2 606
Gewinne/Verluste auf finanziellen Vermögenswerten (netto)	-2 266	746	-	-	-2 266	746
Gewinne/Verluste auf erfolgswirksam zum Fair Value (FVPL) bewerteten Finanzinstrumenten (netto)	974	-59	66	38	1 040	-21
Gewinne/Verluste auf Investitionsliegenschaften (netto)	99	66	-	-	99	66
Ergebnisanteile an assoziierten Unternehmen	8	8	-	-	8	8
Finanzergebnis	1 215	3 367	66	38	1 281	3 405
<i>Das Finanzergebnis auf Rechnung und Risiko von Kunden der Swiss Life-Gruppe besteht aus</i>						
Gewinnen/Verlusten auf erfolgswirksam zum Fair Value (FVPL) bewerteten finanziellen Vermögenswerten (netto)			-1 119	912		
Gewinnen/Verlusten auf erfolgswirksam zum Fair Value (FVPL) bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten (netto)			1 185	-874		

5 Prämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen

Verbuchte Prämien

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007
Direktes Geschäft	8 176	8 407
Übernommenes Geschäft	614	164
Verbuchte Bruttoprämien	8 790	8 571
Zediertes Geschäft	-152	-116
Verbuchte Nettoprämien	8 638	8 455

Verdiente Prämien

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007
Direktes Geschäft	8 121	8 365
Übernommenes Geschäft	589	147
Verdiente Bruttoprämien	8 710	8 512
Zediertes Geschäft	-153	-116
Verdiente Nettoprämien	8 557	8 396

Verbuchte Policengebühren

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007
Direktes Geschäft	128	225
Übernommenes Geschäft	-	-
Verbuchte Policengebühren (brutto)	128	225
Zediertes Geschäft	0	-
Verbuchte Policengebühren (netto)	128	225

Verdiente Policengebühren

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007
Direktes Geschäft	126	224
Übernommenes Geschäft	-	-
Verdiente Policengebühren (brutto)	126	224
Zediertes Geschäft	0	-
Verdiente Policengebühren (netto)	126	224

Gemäss den angewandten Rechnungslegungsgrundsätzen sind Einlagen aus Versicherungs- und Kapitalanlageverträgen nicht in der Erfolgsrechnung erfasst:

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007
Verdiente Nettoprämien	8 557	8 396
Verdiente Policengebühren (netto)	126	224
Einlagen aus Versicherungs- und Kapitalanlageverträgen	1 970	3 469
Verdiente Nettoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	10 653	12 089
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	10 888	12 265

6 Details zu ausgewählten Posten der konsolidierten Erfolgsrechnung

Ertrag aus Vermögensverwaltung und übriger Kommissionsertrag

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007
Treuhand- und Vermögensverwaltungsgebühren	48	52
Courttagen	253	2
Verdiente Gebühren aus Darlehen und Einlagen	1	0
Übriger Gebührenertrag und Kommissionen	48	50
Total Ertrag aus Vermögensverwaltung und übriger Kommissionsertrag	350	104

Ertrag aus Kapitalanlagen

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007
Zinserträge aus bis zum Verfall gehaltenen sowie jederzeit verkäuflichen finanziellen Vermögenswerten	1 271	1 394
Zinserträge aus Darlehen	414	442
Übrige Zinserträge	105	121
Dividendenerträge aus jederzeit verkäuflichen finanziellen Vermögenswerten	336	395
Ertrag aus Investitionsliegenschaften (netto)	274	254
Total Ertrag aus Kapitalanlagen	2 400	2 606

Gewinne/Verluste auf finanziellen Vermögenswerten (netto)

Mio. CHF	Anhang	HJ 2008	HJ 2007
<i>Verkauf von</i>			
bis zum Verfall gehaltenen finanziellen Vermögenswerten		-	-
jederzeit verkäuflichen finanziellen Vermögenswerten		-300	133
Darlehen		15	0
Gewinne/Verluste aus Verkäufen (netto)		-285	133
<i>Wertminderungen auf</i>			
bis zum Verfall gehaltenen finanziellen Vermögenswerten		-	-
jederzeit verkäuflichen finanziellen Vermögenswerten	9	-847	-3
Darlehen		10	3
Forderungen		-2	-1
Wertminderungen von finanziellen Vermögenswerten		-839	-1
Währungsgewinne/-verluste		-1 142	614
Total Gewinne/Verluste auf finanziellen Vermögenswerten (netto)		-2 266	746

Gewinne/Verluste auf erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (netto)

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007
Gewinne/Verluste auf zu Handelszwecken gehaltenen Derivaten und übrigen Finanzinstrumenten (netto)		
Zinsinstrumente	10	47
Beteiligungsinstrumente	309	73
Währungsinstrumente und übrige Instrumente	1 015	-607
Total Gewinne/Verluste auf zu Handelszwecken gehaltenen Derivaten und übrigen Finanzinstrumenten (netto)	1 334	-487
Gewinne/Verluste auf per Designation erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (netto)		
Finanzielle Vermögenswerte	-1 495	1 391
Finanzielle Verbindlichkeiten	1 201	-925
Total Gewinne/Verluste auf per Designation erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (netto)	-294	466
Total Gewinne/Verluste auf erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (netto)	1 040	-21

6 Details zu ausgewählten Posten der konsolidierten Erfolgsrechnung (Fortsetzung)

Übriger Ertrag

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007
Realisierte Gewinne/Verluste aus dem Verkauf von Tochterunternehmen und übrigen Vermögenswerten	1	-3
Übrige Währungsgewinne/-verluste	80	-52
Übrige	31	18
Total übriger Ertrag	112	-37

Versicherungsleistungen und Schadenfälle (netto)

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007
Leistungen und Schadenfälle aus Versicherungsverträgen (netto)		
Leistungen aus Lebensversicherungen	7 868	5 613
Veränderung Deckungskapital	243	2 381
Schadenfälle Nichtleben	182	145
Leistungen und Schadenfälle aus Kapitalanlageverträgen mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung		
Leistungen aus Lebensversicherungen	97	90
Veränderung Deckungskapital	69	17
Total Versicherungsleistungen und Schadenfälle (netto)	8 459	8 246

Zinsaufwand

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007
Zinsaufwand für Einlagen	24	20
Zinsaufwand für Kapitalanlageverträge	70	122
Zinsaufwand für Einlagen aus Versicherungsverträgen	74	82
Übriger Zinsaufwand	31	24
Total Zinsaufwand	199	248

Aufwand für Gebühren, Kommissionen und Provisionen

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007
Provisionen für Versicherungsvermittler und Broker	224	234
Aufwand für Vermögensverwaltung und Gebühren im Bankgeschäft	23	24
Übriger Gebührenaufwand und Kommissionen	138	70
Total Aufwand für Gebühren, Kommissionen und Provisionen	385	328

Aufwendungen für Leistungen an Mitarbeitende

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007
Löhne und Gehälter	303	264
Sozialversicherung	82	74
Leistungsorientierte Pläne	58	55
Beitragsorientierte Pläne	1	1
Übrige Leistungen an Mitarbeitende	33	40
Total Aufwendungen für Leistungen an Mitarbeitende	477	434

6 Details zu ausgewählten Posten der konsolidierten Erfolgsrechnung (Fortsetzung)

Aufwendungen für Abschreibungen

Mio. CHF	Anhang	HJ 2008	HJ 2007
Abschreibungen auf Sachanlagen		22	22
Abschreibungen auf Barwert künftiger Gewinne (PVP)	12	0	0
Abschreibungen auf aktivierten Abschlusskosten (DAC)	12	193	243
Abschreibungen auf aktivierten Abschlusskosten für Kapitalanlageverträge (DOC)	12	1	1
Abschreibungen auf übrigen immateriellen Vermögenswerten	12	15	5
Total Aufwendungen für Abschreibungen		231	271

Übriger Aufwand

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007
Marketing und Werbung	54	20
Informatik und sonstige technische Einrichtungen	47	38
Aufwand für Miete, Unterhalt und Reparaturen	35	27
Dienstleistungen externer Experten	107	84
Übrige	115	92
Total übriger Aufwand	358	261

7 Ertragssteuern

Ertragssteueraufwand

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007
Laufender Steueraufwand		
Laufender Steueraufwand für die aktuelle Berichtsperiode	57	152
Anpassungen für laufenden Steueraufwand aus früheren Jahren	-61	-3
Total laufender Steueraufwand	-4	149
Latenter Steueraufwand		
Entstehung und Rückbuchung von temporären Differenzen	-6	-37
Änderung der Steuersätze	-	-
Total latenter Steueraufwand	-6	-37
Total Ertragssteueraufwand	-10	112

Die Swiss Life-Gruppe realisierte im Zuge einer internen Restrukturierung einen Steuervorteil in Höhe von CHF 61 Millionen.

8 Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Mio. CHF	Anhang	30.06.2008	31.12.2007
		Per Designation erfolgswirksam zum Fair Value bewertet	Per Designation erfolgswirksam zum Fair Value bewertet
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Zinspapiere		1 841	1 814
Aktien		435	874
Anlagefondsanteile – Obligationen		1 951	1 665
Anlagefondsanteile – Aktien		1 206	1 051
Anlagefondsanteile – gemischt		37	30
Private Equity		16	-
Hedge Funds		229	267
Vermögenswerte auf Rechnung und Risiko von Kunden der Swiss Life-Gruppe	4	11 939	13 696
Übrige		4	2
Total erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte		17 658	19 399
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten auf Rechnung und Risiko von Kunden der Swiss Life-Gruppe		10 581	11 042
Den Minderheitsanteilseignern zurechenbarer Anteil am Nettovermögen von Anlagefonds		426	385
Total erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		11 007	11 427

9 Jederzeit verkäufliche finanzielle Vermögenswerte

Mio. CHF	30.06.08	31.12.07	30.06.08	31.12.07	30.06.08	31.12.07
	Kosten/ Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Kosten/ Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste (netto)	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste (netto)	Fair Value (Buchwert)	Fair Value (Buchwert)
Zinspapiere	59 114	57 326	-4 370	-2 576	54 744	54 750
Geldmarktinstrumente und Darlehen	61	21	-	-	61	21
Aktien	3 709	6 123	-174	93	3 535	6 216
Anlagefondsanteile - Obligationen	136	157	-1	3	135	160
Anlagefondsanteile - Aktien	1 581	1 418	-261	21	1 320	1 439
Anlagefondsanteile - gemischt	283	234	20	16	303	250
Private Equity	144	93	6	20	150	113
Hedge Funds	4 831	5 310	191	328	5 022	5 638
Übrige	2	1	-	0	2	1
Total jederzeit verkäufliche finanzielle Vermögenswerte	69 861	70 683	-4 589	-2 095	65 272	68 588

Aufgrund eingehender Analysen im Hinblick auf mögliche Wertminderungen wurden der Erfolgsrechnung für die Berichtsperiode Wertminderungen von insgesamt CHF 847 Millionen belastet (HJ 2007: CHF 3 Millionen). Die Wertminderungen im ersten Halbjahr 2008 beziehen sich in erster Linie auf Aktien und Hedge Funds (HJ 2007: in erster Linie Aktien).

In der Berichtsperiode wurden keine bis zum Verfall gehaltenen Wertschriften in die Kategorie der jederzeit verkäuflichen Wertschriften umgebucht. Im gleichen Zeitraum wurden auch keine jederzeit verkäuflichen Wertschriften in die Kategorie der bis zum Verfall gehaltenen Wertschriften transferiert.

10 Darlehen

Mio. CHF	30.06.08	31.12.07	30.06.08	31.12.07	30.06.08	31.12.07	30.06.08	31.12.07
	Bruttobetrag	Bruttobetrag	Wertberichtigung auf Wertminderungen	Wertberichtigung auf Wertminderungen	Buchwert	Buchwert	Fair Value	Fair Value
Hypotheken	5 813	5 974	-36	-47	5 777	5 927	5 569	5 784
Policendarlehen	605	671	-	-	605	671	610	679
Übrige gewährte Darlehen	2 328	3 511	-7	-7	2 321	3 504	2 287	3 483
Erworbene Darlehen	10 333	10 550	-	-	10 333	10 550	10 012	10 462
Repurchase-Vereinbarungen	-	0	-	-	-	0	-	0
Total Darlehen	19 079	20 706	-43	-54	19 036	20 652	18 478	20 408

11 Bis zum Verfall gehaltene finanzielle Vermögenswerte

Mio. CHF	30.06.08	31.12.07	30.06.08	31.12.07	30.06.08	31.12.07
	Kosten/ Fortgeführte Anschaffungs- kosten (Buchwert)	Kosten/ Fortgeführte Anschaffungs- kosten (Buchwert)	Nicht erfasste Gewinne/ Verluste (netto)	Nicht erfasste Gewinne/ Verluste (netto)	Fair Value	Fair Value
Zinspapiere	3 232	3 624	-127	-49	3 105	3 575
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-	-	-
Übrige	-	-	-	-	-	-
Total bis zum Verfall gehaltene finanzielle Vermögenswerte	3 232	3 624	-127	-49	3 105	3 575

12 Immaterielle Vermögenswerte einschliesslich immaterieller Vermögenswerte aus dem Versicherungsgeschäft

Mio. CHF	30.06.2008	31.12.2007
Immaterielle Vermögenswerte aus dem Versicherungsgeschäft	2 814	2 644
Übrige immaterielle Vermögenswerte	2 243	507
Total immaterielle Vermögenswerte	5 057	3 151

Immaterielle Vermögenswerte aus dem Versicherungsgeschäft

Mio. CHF	Anhang	HJ 2008	J 2007	HJ 2008	J 2007	HJ 2008	J 2007	HJ 2008	J 2007
		Barwert künftiger Gewinne aus erworbenen Versicherungsportefeuilles (PVP)	Barwert künftiger Gewinne aus erworbenen Versicherungsportefeuilles (PVP)	Aktivierete Abschlusskosten (DAC)	Aktivierete Abschlusskosten (DAC)	Aktivierete Abschlusskosten für Kapitalanlageverträge (DOC)	Aktivierete Abschlusskosten für Kapitalanlageverträge (DOC)	Total	Total
Stand 1. Januar		24	17	2 612	2 526	8	246	2 644	2 789
Zugänge		-	-	265	452	1	5	266	457
Zugänge aus Unternehmenszusammenschlüssen		-	8	-	-	-	-	-	8
Abschreibung	6	0	-1	-193	-388	-1	-2	-194	-391
Wertberichtigung aufgrund des Angemessenheitstests von Verbindlichkeiten		-	-	-2	-1	-	-	-2	-1
Auswirkung von direkt im Eigenkapital erfassten Gewinnen/Verlusten		0	0	148	326	-	-	148	326
Veränderungen aus aufgegebenen Geschäftsbereichen		-	-	-	27	-	-11	-	16
Klassifizierung als zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte und übrige Veräusserungen		-	-	-	-372	-	-231	-	-603
Währungsumrechnungsdifferenzen		-1	0	-47	42	0	1	-48	43
Stand am Ende der Periode		23	24	2 783	2 612	8	8	2 814	2 644

BARWERT KÜNFTIGER GEWINNE (PVP) | Der Barwert künftiger Gewinne bezieht sich auf Versicherungsportefeuilles und Kapitalanlageverträge mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung, die in einem Unternehmenszusammenschluss oder einem Bestandstransfer erworben wurden. Diese Beträge widerspiegeln den Barwert der künftigen Gewinne, die im Verhältnis zu den Bruttogewinnen über die effektive Laufzeit der erworbenen Versicherungs- und Kapitalanlageverträge amortisiert werden. Sie beziehen sich in erster Linie auf Verträge aus Deutschland und Frankreich.

Beim Erwerb von Meeschaert Assurances, Paris, im November 2007 wurde ein PVP in Höhe von CHF 8 Millionen erfasst.

AKTIVIERETE ABSCHLUSSKOSTEN (DAC) | Bestimmte Abschlusskosten im Zusammenhang mit neuen und erneuerten Versicherungsverträgen sowie Kapitalanlageverträgen mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung werden aktiviert.

AKTIVIERETE ABSCHLUSSKOSTEN FÜR KAPITALANLAGEVERTRÄGE (DOC) | Diese Kosten lassen sich direkt den Aufwendungen für den Abschluss von Vermögensverwaltungsverträgen zuordnen und sind wieder einbringbar. Sie beziehen sich in erster Linie auf Verträge in Luxemburg.

Immaterielle Vermögenswerte aus dem Versicherungsgeschäft in Höhe von CHF 600 Millionen im Zusammenhang mit dem Versicherungsgeschäft in den Niederlanden und in Belgien wurden 2007 in zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte umgegliedert.

12 Immaterielle Vermögenswerte einschliesslich immaterieller Vermögenswerte aus dem Versicherungsgeschäft (Fortsetzung)

Übrige immaterielle Vermögenswerte

Mio. CHF	Anhang	HJ 2008	J 2007	HJ 2008	J 2007	HJ 2008	J 2007	HJ 2008	J 2007
		Goodwill	Goodwill	Kundenbeziehungen	Kundenbeziehungen	Marken und übrige	Marken und übrige	Total	Total
Anschaffungswert									
Stand 1. Januar		599	1 430	60	18	134	175	793	1 623
Zugänge		-	-	-	-	3	3	3	3
Zugänge aus Unternehmenszusammenschlüssen	19	1 300	165	317	60	133	0	1 750	225
Zugänge aus Eigenentwicklungen		-	-	-	-	-	0	-	0
Klassifizierung als zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte und übrige Veräusserungen		-	-996	-	-19	-1	-52	-1	-1 067
Veränderungen aus aufgegebenen Geschäftsbereichen		-	-	-	0	-	3	-	3
Währungsumrechnungsdifferenzen		0	-	-1	1	-4	5	-5	6
Stand am Ende der Periode		1 899	599	376	60	265	134	2 540	793
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen									
Stand 1. Januar		-163	-738	-2	-11	-121	-156	-286	-905
In der Erfolgsrechnung erfasste Abschreibungen	6	-	-	-9	-4	-6	-7	-15	-11
Wertminderungen		-	-	-	-	0	-	0	-
Klassifizierung als zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte und übrige Veräusserungen		-	575	-	16	1	48	1	639
Veränderungen aus aufgegebenen Geschäftsbereichen		-	-	-	-3	-	-2	-	-5
Währungsumrechnungsdifferenzen		-	-	-2	0	5	-4	3	-4
Stand am Ende der Periode		-163	-163	-13	-2	-121	-121	-297	-286
Total übrige immaterielle Vermögenswerte am Ende der Periode		1 736	436	363	58	144	13	2 243	507

GOODWILL | Goodwill stellt den zum Erwerbszeitpunkt anfallenden Überschuss der Anschaffungskosten des Unternehmenserwerbs über den von der Gruppe angesetzten Anteil am Fair Value der identifizierbaren Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverpflichtungen dar. Goodwill aus Akquisitionen von Tochterunternehmen wird bei den immateriellen Vermögenswerten erfasst. Goodwill von assoziierten Unternehmen wird im Buchwert der Beteiligung erfasst.

In der Berichtsperiode wurde Goodwill in Höhe von insgesamt CHF 1300 Millionen im Zusammenhang mit dem Erwerb der AWD Holding AG, Hannover, erfasst. Die Kosten, die zur Erfassung von Goodwill geführt haben, beziehen sich auf erwartetes künftiges Geschäft von AWD.

Im Jahr 2007 wurde Goodwill in Höhe von insgesamt CHF 149 Millionen im Zusammenhang mit dem Erwerb der CapitalLeben Versicherung AG, Schaan, erfasst und dem Segment «Versicherungsgeschäft Übrige» zugewiesen. Die Kosten, die zur Erfassung von Goodwill geführt haben, beziehen sich auf erwartetes künftiges Geschäft in Liechtenstein.

Im Jahr 2007 wurde anlässlich des Kaufs weiterer Aktien der Banca del Gottardo Italia, Bergamo, Goodwill in Höhe von CHF 16 Millionen erfasst. Der Beteiligungsgrad stieg um 19% auf 90%.

12 Immaterielle Vermögenswerte einschliesslich immaterieller Vermögenswerte aus dem Versicherungsgeschäft (Fortsetzung)

Goodwill im Zusammenhang mit Lloyd Continental wurde dem Segment «Versicherungsgeschäft Frankreich» zugewiesen.

Der Netto-Buchwert des Goodwill in Höhe von insgesamt CHF 1736 Millionen zum 30. Juni 2008 (Geschäftsjahr 2007: CHF 436 Millionen) bezieht sich auf folgende Positionen:

Mio. CHF	30.06.08	31.12.07	30.06.08	31.12.07	30.06.08	31.12.07
	Lloyd Continental	Lloyd Continental	CapitalLeben	CapitalLeben	AWD	AWD
Buchwert (netto) des Goodwills	287	287	149	149	1 300	-
Wertminderungen	-	-	-	-	-	-

Goodwill in Höhe von CHF 421 Millionen im Zusammenhang mit der Banca del Gottardo (einschliesslich CHF 16 Millionen aus dem Kauf weiterer Aktien der Banca del Gottardo Italia, Bergamo) wurde in zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte umgegliedert.

KUNDENBEZIEHUNGEN | Der Erwerb der AWD Holding AG, Hannover, und jener der Placement Direct in Frankreich führte zur entsprechenden Erfassung von Kundenbeziehungen als Vermögenswert in der Höhe von CHF 312 Millionen bzw. CHF 5 Millionen.

Im Zusammenhang mit dem Erwerb der CapitalLeben Versicherung AG, Schaan, wurden im Jahr 2007 Kundenbeziehungen als Vermögenswert von CHF 33 Millionen erfasst. Im August 2007 erwarb die Swiss Life-Gruppe das Bankgeschäft von Fideuram Wargny, Frankreich. Die entsprechenden Kundenbeziehungen wurden als Vermögenswert in Höhe von CHF 12 Millionen erfasst. Im November 2007 wurde Meeschaert Assurances, Paris, erworben. Die entsprechenden Kundenbeziehungen wurden als Vermögenswert in Höhe von CHF 15 Millionen erfasst.

MARKEN UND ÜBRIGE | Dieser Posten umfasst Markennamen und eingetragene Warenzeichen sowie übrige immaterielle Vermögenswerte wie Computersoftware.

Der Erwerb der AWD Holding AG, Hannover, führte zur Erfassung des Markennamens «AWD» im Wert von CHF 120 Millionen sowie zur Erfassung von Computersoftware im Wert von CHF 13 Millionen.

13 Kapitalanlageverträge

Mio. CHF	30.06.2008	31.12.2007
Kapitalanlageverträge mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung («Deposit Accounting»)	11 393	11 414
Kapitalanlageverträge mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung (versicherungsmathematische Bewertung)	808	743
Kapitalanlageverträge ohne ermessensabhängige Überschussbeteiligung zu fortgeführten Anschaffungskosten	427	440
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete Kapitalanlageverträge ohne ermessensabhängige Überschussbeteiligung	304	310
Total Kapitalanlageverträge	12 932	12 907
<i>wovon auf Rechnung und Risiko von Kunden der Swiss Life-Gruppe</i>	3 318	3 567

Verträge ohne bedeutende Versicherungsrisiken, aber mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung werden bei der Swiss Life-Gruppe gemäss den Anforderungen der «Generally Accepted Accounting Principles» der Vereinigten Staaten (US GAAP) behandelt.

Bei Verträgen mit Anlagecharakter werden die Sparteile der Prämien als Einlagen erfasst («Deposit Accounting»). Diese Beträge beziehen sich in erster Linie auf Verträge, die in Frankreich und Luxemburg abgeschlossen wurden.

Bei traditionellen Lebensversicherungsverträgen werden die Deckungskapitalien anhand der konstanten Nettoprämien-Methode berechnet. Dabei werden geeignete versicherungsmathematische Annahmen hinsichtlich Sterblichkeit, Stornoraten, Aufwendungen und Anlagerenditen einschliesslich einer Marge für negative Abweichungen getroffen. Bei überschussberechtigten Lebensversicherungsverträgen, bei denen die Zuteilung der Überschüsse an die Versicherungsnehmer gemäss der Beitragsmethode erfolgt, werden die Deckungskapitalien anhand der konstanten Nettoprämien-Methode berechnet. Dabei werden geeignete versicherungsmathematische Annahmen hinsichtlich Sterblichkeit und Verzinsung verwendet.

Diese Beträge beziehen sich in erster Linie auf Verträge, die in der Schweiz und in Frankreich abgeschlossen wurden.

Bestimmte Verträge ohne bedeutendes Versicherungsrisiko und ohne ermessensabhängige Überschussbeteiligung werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

14 Anleihen und Darlehensverpflichtungen

Mio. CHF	Anhang	30.06.2008	31.12.2007
Geldmarktinstrumente		28	37
Hybrides Kapital	18	2 857	2 936
Wandelanleihen		61	63
Übrige Schuldverschreibungen und Darlehen		183	494
Bankdarlehen		85	86
Verpflichtungen aus Finanzierungsleasing		1	5
Total Anleihen und Darlehensverpflichtungen		3 215	3 621

HYBRIDES KAPITAL | Am 12. April 2007 gab die Schweizerische Lebensversicherungs- und Rentenanstalt fest-/variabel verzinsliche garantierte nachrangige Schuldscheindarlehen mit unbegrenzter Laufzeit in Höhe von EUR 700 Millionen aus. Der Coupon wurde auf 5,849% festgelegt.

WANDELANLEIHEN | Am 10. Juni 2004 gab die Swiss Life Holding AG eine Wandelanleihe in Höhe von CHF 317 Millionen aus. Der Coupon beträgt 0,625%; die Anleihe ist im Jahr 2010 fällig. Die Inhaber der Anleihen sind berechtigt, ihre Anleihen in Namenaktien der Swiss Life Holding AG (SLH-Aktien) zu wandeln. Bei der Ausübung dieses Rechts erhalten die jeweiligen Anleiheninhaber diejenige Anzahl Aktien, welche dem Nominalwert von CHF 1000 geteilt durch den ursprünglichen Wandelpreis von CHF 209.625 entspricht (mit Wirkung per 29. Juli 2008 beträgt der Wandelpreis CHF 200.20; weitere Anpassungen sind möglich).

Die Swiss Life Holding AG ist am oder ab dem 25. Juni 2007 berechtigt, sämtliche ausstehenden Anleihen zum Nominalbetrag zurückzuzahlen (zusammen mit nicht bezahlten aufgelaufenen Zinsen), falls der Stichtagkurs der SLH-Aktie während 20 aufeinanderfolgenden Handelstagen mindestens 130% des Wandelpreises betrug. Eine vorzeitige Rückzahlung unterliegt einer Kündigungsfrist von 30 Tagen gegenüber dem Anleiheninhaber.

Im ersten Halbjahr 2008 wurden Wandelanleihen in insgesamt 14 472 SLH-Aktien gewandelt (2007: 1 184 170 SLH-Aktien); dies führte zu einer Zunahme des Aktienkapitals um insgesamt CHF 0,4 Millionen (2007: CHF 49 Millionen) und einer Erhöhung des Agios um insgesamt CHF 2,2 Millionen (2007: CHF 173 Millionen).

ÜBRIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND DARLEHEN | Am 30. Juni 2008 wurde eine Anleihe in Höhe von EUR 300 Millionen mit einem Coupon von 4,375% fällig und zurückbezahlt.

15 Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft und Guthaben aus Rückversicherung

Mio. CHF	30.06.08	31.12.07	30.06.08	31.12.07	30.06.08	31.12.07
	Brutto	Brutto	Guthaben aus Rückversicherung	Guthaben aus Rückversicherung	Netto	Netto
Schadenfälle im Rahmen von Nichtlebensversicherungsverträgen	1 264	1 284	222	230	1 042	1 054
Schadenfälle im Rahmen von Lebensversicherungsverträgen	6 680	7 155	130	119	6 550	7 036
Nicht verdiente Prämien	252	169	1	2	251	167
Deckungskapital	80 573	80 846	638	624	79 935	80 222
Einlagen aus Versicherungsverträgen	4 691	5 038	-	-	4 691	5 038
Total Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft und Guthaben aus Rückversicherung	93 460	94 492	991	975	92 469	93 517
<i>wovon auf Rechnung und Risiko von Kunden der Swiss Life-Gruppe</i>						
<i>Deckungskapital</i>	<i>196</i>	<i>924</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>196</i>	<i>924</i>
<i>Einlagen aus Versicherungsverträgen</i>	<i>8</i>	<i>7</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>8</i>	<i>7</i>

SCHADENFÄLLE IM RAHMEN VON NICHTLEBENSVERSICHERUNGSVERTRÄGEN | Diese stellen die erforderliche Verbindlichkeit zur Bereitstellung der geschätzten endgültigen Kosten der Schadenregulierung für versicherte Ereignisse dar, die am oder vor dem Stichtag des Abschlusses eingetreten sind. Die geschätzte Verbindlichkeit umfasst den Betrag, der für künftige Zahlungen aufgrund von Ansprüchen benötigt wird, die entweder dem Versicherer bereits gemeldet wurden oder durch versicherte Ereignisse entstanden sind, die zwar bereits eingetreten sind, aber dem Versicherer bis zur Schätzung der Verbindlichkeit nicht gemeldet wurden. Diese Schätzungen werden in der Regel anhand von Schadenentwicklungstabellen vorgenommen.

SCHADENFÄLLE IM RAHMEN VON LEBENSVERSICHERUNGSVERTRÄGEN | Diese stellen die Verbindlichkeit für noch ausstehende Zahlungen im Zusammenhang mit eingetretenen Schadenfällen dar. Der Posten umfasst einen geschätzten Betrag für eingetretene, aber noch nicht gemeldete Schäden (Spätschäden). Die Bewertung am Bilanzstichtag entspricht der bestmöglichen Schätzung der Summe aller Zahlungen für Ansprüche, die noch nicht beglichen worden sind (z. B. Renten bei Erwerbsunfähigkeit).

NICHT VERDIENTE PRÄMIEN | Diese stellen den Anteil an verbuchten Prämien dar, welcher auf die noch verbleibende Versicherungsdauer entfällt.

DECKUNGSKAPITAL | Bei überschussberechtigten Lebensversicherungsverträgen, bei denen die Zuteilung der Überschüsse an die Versicherungsnehmer gemäss der Beitragsmethode erfolgt, wird das Deckungskapital anhand der konstanten Nettoprämien-Methode berechnet. Dabei werden geeignete versicherungsmathematische Annahmen hinsichtlich Sterblichkeit und Verzinsung verwendet.

Die Bewertung von weiteren langfristigen Versicherungsverträgen erfolgt ebenfalls anhand der Nettoprämien-Methode unter Berücksichtigung versicherungsmathematischer Annahmen hinsichtlich Sterblichkeit, Stornoraten, Aufwendungen und Anlagerenditen einschliesslich Rückstellungen für negative Abweichungen.

VERBINDLICHKEITEN AUS DEM VERSICHERUNGSGESCHÄFT (AUSWEIS GEMÄSS «DEPOSIT ACCOUNTING») | Für Kapitalanlageverträge, die ein bedeutendes Versicherungsrisiko enthalten, werden vereinnahmte Sparprämien als Einlagen ausgewiesen («Deposit Accounting»).

16 Leistungen an Mitarbeitende

In der konsolidierten Bilanz erfasste Beträge

Mio. CHF	30.06.2008	31.12.2007
Barwert der Pensionsverpflichtungen (Pläne mit ausgeschiedenen und teilweise ausgeschiedenen Vermögen)	-2 218	-2 242
Fair Value des Planvermögens	375	371
Barwert der Pensionsverpflichtungen (Pläne ohne ausgeschiedene Vermögen)	-85	-78
Nicht erfasste versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste(+)	99	138
Vermögenswerte (+)/Verbindlichkeiten (-) aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen (netto)	-1 829	-1 811
<i>Die Vermögenswerte/Verbindlichkeiten aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen (netto) bestehen aus</i>		
Verbindlichkeiten aus leistungsorientierten Plänen (brutto)	-1 992	-1 969
Vermögenswerten aus leistungsorientierten Plänen (brutto)	163	158
<i>Verbindlichkeiten aus Leistungen an Mitarbeitende bestehen aus</i>		
Verbindlichkeiten aus leistungsorientierten Plänen (brutto)	-1 992	-1 969
übrigen Verbindlichkeiten aus Leistungen an Mitarbeitende	-12	-11
Total Verbindlichkeiten aus Leistungen an Mitarbeitende	-2 004	-1 980

17 Eigenkapital

Anzahl Aktien

Anzahl Aktien	HJ 2008	J 2007
Ausgegebene Aktien		
Stand 1. Januar	34 960 439	33 776 269
Umwandlung Wandelanleihen	14 472	1 184 170
Stand am Ende der Periode	34 974 911	34 960 439
Eigene Aktien		
Stand 1. Januar	2 153 802	335 517
Kauf eigener Aktien	983 536	4 233 778
Verkauf eigener Aktien	-575 434	-2 415 493
Verkauf von Tochterunternehmen	-41 246	-
Stand am Ende der Periode	2 520 658	2 153 802

In der Berichtsperiode wurden Wandelanleihen in insgesamt 14 472 Aktien der Swiss Life Holding AG (SLH-Aktien) gewandelt (2007: 1 184 170 SLH-Aktien); dies führte zu einer Zunahme des Aktienkapitals um CHF 0,4 Millionen (2007: CHF 49 Millionen) und einer Erhöhung des Agios um CHF 2,2 Millionen (2007: CHF 173 Millionen).

In der gleichen Periode wurden im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms 903 500 SLH-Aktien im Wert von CHF 261 Millionen zurückgekauft.

18 Kernkapital

Mio. CHF	Anhang	30.06.2008	31.12.2007
Eigenkapital		7 286	7 334
Hybride Kapitalinstrumente	14	2 857	2 936
Unter Verbindlichkeiten ausgewiesene Positionen mit Eigenkapitalcharakter		363	1 324
Total Kernkapital		10 506	11 594

Das Kapital der Gruppe erfüllt verschiedene wichtige Funktionen: Mittel für künftiges Wachstum, Sicherheit für Aktionäre und Versicherungsnehmer sowie Absicherung künftiger Risiken. Das ausgewiesene Kernkapital der Gruppe umfasst neben dem ausgewiesenen Eigenkapital bestimmte Verbindlichkeiten mit Eigenkapitalcharakter (hybride Kapitalinstrumente) sowie unter Verbindlichkeiten ausgewiesene Positionen mit Eigenkapitalcharakter (theoretische Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer unter Berücksichtigung von zusätzlichen Abschreibungen auf aktivierten Abschlusskosten [DAC] und Anrechnung latenter Steuern).

19 Erwerb und Veräusserungen von Tochterunternehmen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aus Erwerb

Mio. CHF	Anhang	HJ 2008	HJ 2008	HJ 2007	HJ 2007
		Fair Value	Buchwert gemäss IFRS vor Unternehmens- zusammenschluss	Fair Value	Buchwert gemäss IFRS vor Unternehmens- zusammenschluss
Flüssige Mittel		287	287	49	49
Versicherungs- und übrige Forderungen		191	191	60	60
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte		-	-	4 324	4 324
Übrige finanzielle Vermögenswerte		36	36	-	-
Sachanlagen		81	81	0	0
Kundenbeziehungen und übrige immaterielle Vermögenswerte		445	13	33	0
Übrige Aktiven		16	16	-	-
Versicherungs- und übrige Verbindlichkeiten		-343	-343	-	-
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		-	-	-4 332	-4 332
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft		-	-	-23	-23
Rückstellungen		0	0	-1	-1
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten		-123	-3	-5	0
Übrige Verbindlichkeiten		-166	-166	-34	-34
Erworbene identifizierbare Vermögenswerte (netto)		424	112	71	43
Für Erwerb verwendete flüssige Mittel		1 516		220	
Direkte Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb		12		0	
Gegenleistung in anderen als flüssigen Mitteln		182		-	
Total Kaufpreis		1 710		220	
Erworbene identifizierbare Vermögenswerte (netto)		-424		-71	
Minderheitsanteile		14		-	
Goodwill	12	1 300		149	
In flüssigen Mitteln bezahlte Gegenleistungen		-1 528		-220	
Erworbene flüssige Mittel		287		49	
Verwendete flüssige Mittel (netto)		-1 241¹		-171	

¹ wovon 2007 bezahlt: CHF 264 Millionen

Am 19. März 2008 erwarb die Swiss Life-Gruppe eine Beteiligung von 96,7% an der AWD-Gruppe (einschliesslich einer Option auf ein Aktienpaket von 10,46%). Die AWD-Gruppe ist ein führender Finanzdienstleister in Europa, der Kunden im mittleren und oberen Einkommenssegment eine unabhängige Finanzberatung anbietet. Der Kaufpreis belief sich auf CHF 1710 Millionen.

Am 27. März 2007 erwarb die Swiss Life-Gruppe die CapitalLeben Versicherung AG, Schaan, ein auf strukturierte Lebensversicherungslösungen spezialisiertes Unternehmen mit Sitz in Liechtenstein. Am selben Datum wurde die Transaktion von der zuständigen Aufsichtsbehörde genehmigt.

19 Erwerb und Veräusserungen von Tochterunternehmen (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aus Veräusserungen

Mio. CHF	HJ 2008		
	Versicherungs- geschäft (aufgegeben)	Bankgeschäft (aufgegeben)	Total
Flüssige Mittel	1 050	3 332	4 382
Derivate (Aktiven)	78	547	625
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	3 957	2 551	6 508
Jederzeit verkäufliche finanzielle Vermögenswerte	19 721	683	20 404
Darlehen und Forderungen	1 359	5 949	7 308
Bis zum Verfall gehaltene finanzielle Vermögenswerte	111	41	152
Investitionsliegenschaften	210	–	210
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	0	9	9
Guthaben aus Rückversicherung	47	–	47
Sachanlagen	101	138	239
Immaterielle Vermögenswerte einschliesslich immaterieller Vermögenswerte aus dem Versicherungsgeschäft	577	424	1 001
Übrige Aktiven	46	331	377
Versicherungs- und übrige Verbindlichkeiten	-1 261	-119	-1 380
Derivate (Verbindlichkeiten)	-2	-720	-722
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-245	-438	-683
Kapitalanlageverträge und übrige finanzielle Verbindlichkeiten	-2 613	-11 217	-13 830
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	-20 789	–	-20 789
Verbindlichkeiten aus Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-427	–	-427
Verbindlichkeiten aus Leistungen an Mitarbeitende	-304	-307	-611
Rückstellungen	-6	-34	-40
Übrige Verbindlichkeiten	-345	-55	-400
Veräusserte Vermögenswerte (netto)	1 265	1 115	2 380
Aus Veräusserungen erhaltene flüssige Mittel	2 446	1 773	4 219
Direkte Kosten im Zusammenhang mit den Veräusserungen	-58	-49	-107
Total Verkaufspreis	2 388	1 724	4 112
Übertragung zu erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten	16	–	16
Veräusserte Vermögenswerte (netto)	-1 265	-1 115	-2 380
Währungsumrechnungsdifferenzen	12	-5	7
Direkt im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-131	-8	-139
Eigene Aktien	–	-12	-12
Minderheitsanteile	14	7	21
Gewinn (+)/Verlust (-) aus Veräusserungen	1 034	591	1 625

Am 29. April 2008 veräusserte die Swiss Life-Gruppe das niederländische und das belgische Geschäft. Der Verkaufspreis belief sich auf CHF 2388 Millionen. Der im Zusammenhang mit diesem Verkauf realisierte Gewinn betrug CHF 1034 Millionen. Für die Segmentberichterstattung werden das niederländische und das belgische Geschäft als eigenes Segment «Versicherungsgeschäft (aufgegeben)» dargestellt.

Am 7. März 2008 wurde die Banca del Gottardo zu einem Gesamtpreis von CHF 1724 Millionen verkauft. Der im Zusammenhang mit diesem Verkauf realisierte Gewinn betrug CHF 591 Millionen. Die Bank wird im Segment «Bankgeschäft (aufgegeben)» aufgeführt.

19 Erwerb und Veräusserungen von Tochterunternehmen (Fortsetzung)

Ergebnisse aus aufgegebenen Geschäftsbereichen

Mio. CHF	HJ 2008	HJ 2007	HJ 2008	HJ 2007	HJ 2008	HJ 2007
	Versicherungsgeschäft (aufgegeben)	Versicherungsgeschäft (aufgegeben)	Bankgeschäft (aufgegeben)	Bankgeschäft (aufgegeben)	Total	Total
Ertrag	1 164	1 672	103	438	1 267	2 110
Aufwand	-1 095	-1 577	-95	-321	-1 190	-1 898
Gewinn/Verlust aus Neubewertung zum Fair Value abzüglich Veräusserungskosten	-	-	-	-	-	-
Gewinn/Verlust aus Veräusserung von Geschäftsbereichen	1 034	-	591	-	1 625	-
Gewinn vor Ertragssteuern	1 103	95	599	117	1 702	212
Ertragssteueraufwand auf Gewinn aus gewöhnlichen Tätigkeiten der aufgegebenen Geschäftsbereiche	-62	20	-3	-22	-65	-2
Ertragssteueraufwand auf Gewinn/Verlust aus Neubewertung zum Fair Value abzüglich Veräusserungskosten / aus Veräusserung von Geschäftsbereichen	-150	-	-2	-	-152	-
Reingewinn aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	891	115	594	95	1 485	210

20 Verwaltete Vermögen

Mio. CHF	30.06.2008	31.12.2007
Bilanzierte Vermögenswerte		
Flüssige Mittel	8 492	4 555
Derivate	1 194	463
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	17 658	19 399
Jederzeit verkäufliche Zinspapiere	54 744	54 750
Jederzeit verkäufliche Geldmarktinstrumente und Darlehen	61	21
Jederzeit verkäufliche Aktien	3 535	6 216
Jederzeit verkäufliche Anlagefondsanteile	1 758	1 849
Jederzeit verkäufliche Private-Equity-Beteiligungen	150	113
Jederzeit verkäufliche Hedge-Funds-Anteile	5 022	5 638
Übrige jederzeit verkäufliche finanzielle Vermögenswerte	2	1
Darlehen	19 036	20 652
Bis zum Verfall gehaltene finanzielle Vermögenswerte	3 232	3 624
Investitionsliegenschaften	12 458	12 252
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	101	72
Total bilanzierte Vermögenswerte	127 443	129 605
Fair-Value-Anpassungen von zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesenen Vermögenswerten		
Bis zum Verfall gehaltene finanzielle Vermögenswerte	-127	-49
Darlehen	-558	-244
Für Dritte verwaltete nicht bilanzierte Vermögenswerte	10 611	9 634
Total kontrollierte Vermögenswerte	137 369	138 946
Abzüglich von Dritten verwalteter bilanzierter Vermögenswerte		
Vermögenswerte aus fondsgebundenem Geschäft/Geschäft im Bereich Private Placement Life Insurance	-9 418	-9 991
Von Dritten verwaltete alternative Anlagen	-5 469	-6 107
Von Dritten verwaltete übrige Anlagen	-867	-1 681
Total verwaltete Vermögenswerte	121 615	121 167

Der Begriff «kontrollierte Vermögen» umfasst folgende Vermögenswerte:

- in der Bilanz ausgewiesene Kapitalanlagen sowie flüssige Mittel
- in der Bilanz enthaltene Vermögenswerte auf Rechnung und Risiko von Kunden der Swiss Life-Gruppe (Separate Accounts/fondsgebundene Anlagen und Private Placement Life Insurance)
- im Namen Dritter von der Gruppe verwaltete Vermögen

Für die Bestimmung der verwalteten Vermögen wurden die von Dritten verwalteten Vermögenswerte sowie die von Dritten verwalteten alternativen Anlagen von den kontrollierten Vermögenswerten abgezogen.

21 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 25. Juli 2008 unterzeichnete die Swiss Life-Gruppe mit einem internationalen Bankenkonsortium einen Vertrag für eine syndizierte Kreditfazilität in Höhe von EUR 500 Millionen.

Am 14. August 2008 kündigte die Swiss Life-Gruppe die Ausübung ihrer Option und damit die Übernahme der restlichen AWD-Beteiligung (10,46% von Carsten Maschmeyer) an. Diese Beteiligung wurde im Sinne eines vorgezogenen Kaufs von Minderheitsanteilen ausgewiesen.

Ebenfalls am 14. August 2008 gab die Swiss Life-Gruppe den Kauf einer bedeutenden Beteiligung an MLP bekannt.

22 Wesentliche Änderungen im Konsolidierungskreis

	Segment ¹	Konsolidierungsperiode	Anteil der Gruppe	Direkter Anteil	Konsolidierungsmethode	Währung	Aktienkapital in 1000
Erwerb							
AWD Holding AG, Hannover	AWD	vom 19.03.2008	96.7%	96.7%	voll	EUR	38 639
Veräusserungen							
Banca del Gottardo, Lugano	BG aufg.	bis 07.03.2008	-	-	voll		
Swiss Life Belgium SA, Bruxelles	VG aufg.	bis 29.04.2008	-	-	voll		
Zwitserleven, Amstelveen (Niederlassung Swiss Life/Rentenanstalt)	VG aufg.	bis 29.04.2008	-	-	voll		

¹ Segment (BG aufg. = Bankgeschäft (aufgegeben), VG aufg. = Versicherungsgeschäft (aufgegeben))

Review-Bericht

Bericht über die Review
des verkürzten Finanzberichts
an den Verwaltungsrat der
Swiss Life Holding AG
Zürich

EINLEITUNG | Wir haben eine Review (prüferische Durchsicht) des verkürzten Finanzberichts (konsolidierte Erfolgsrechnung, konsolidierte Bilanz, konsolidierte Mittelflussrechnung, Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals und Anhang zur konsolidierten Halbjahresrechnung, Seiten 3 bis 41) der Swiss Life Holding AG und ihrer Tochtergesellschaften (Swiss Life-Gruppe) für die am 30. Juni 2008 abgeschlossene Rechnungsperiode vorgenommen. Für die Erstellung und Darstellung dieses verkürzten Finanzberichts in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard 34 «Zwischenberichterstattung» ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Unsere Aufgabe besteht darin, aufgrund unserer Review eine Schlussfolgerung zu diesem verkürzten Finanzbericht abzugeben.

UMFANG DER REVIEW | Unsere Review erfolgte in Übereinstimmung mit dem Schweizer Prüfungsstandard 910 und dem International Standard on Review Engagements 2410, «Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity». Eine Review eines Zwischenabschlusses umfasst Befragungen, vorwiegend von Personen, die für das Finanz- und Rechnungswesen verantwortlich sind, sowie die Anwendung von analytischen und anderen Verfahren. Der Umfang einer Review ist wesentlich geringer als der einer Prüfung in Übereinstimmung mit den Schweizer Prüfungsstandards und den International Standards on Auditing. Deshalb ist es uns nicht möglich, mit der gleichen Sicherheit wie bei einer Prüfung alle wesentlichen Sachverhalte zu erkennen. Aus diesem Grund geben wir kein Prüfungsurteil ab.

SCHLUSSFOLGERUNG | Bei unserer Review sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass der verkürzte Finanzbericht nicht in allen wesentlichen Belangen in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard 34 «Zwischenberichterstattung» erstellt wurde.

PricewaterhouseCoopers AG

Peter Lüssi

Daniel Häfeli

Zürich, 27. August 2008

Kontaktadressen

Swiss Life
 General-Guisan-Quai 40
 Postfach 2831
 CH-8022 Zürich
 Tel. +41 43 284 33 11
www.swisslife.com

Shareholder Services
 Tel. +41 43 284 61 10
 Fax +41 43 284 61 66
 E-Mail shareholder.services@swisslife.ch

Investor Relations
 Tel. +41 43 284 52 76
 Fax +41 43 284 44 41
 E-Mail investor.relations@swisslife.ch

Media Relations
 Tel. +41 43 284 77 77
 Fax +41 43 284 48 84
 E-Mail media.relations@swisslife.ch

Erklärung über zukunftsbezogene Aussagen

Dieser Finanzbericht 1. Halbjahr enthält auf die Zukunft bezogene Aussagen über Swiss Life, die Unsicherheit und Risiken enthalten. Der Leser muss sich bewusst sein, dass diese Aussagen nur Projektionen sind und von den tatsächlichen zukünftigen Ereignissen abweichen können. Alle zukunftsbezogenen Aussagen basieren auf denjenigen Daten, die Swiss Life zum Zeitpunkt der Erstellung des Finanzberichts 1. Halbjahr vorlagen.

Dieser Finanzbericht 1. Halbjahr liegt auch in englischer Sprache vor. Der englische Text ist massgebend.

© Swiss Life Holding AG, 2008

Wichtige Termine

Zwischenmitteilung

12. November 2008

Investors' Day

2. Dezember 2008

Analysten-/Medienkonferenz

Präsentation Ergebnis 2008

24. März 2009

Generalversammlung

7. Mai 2009

Hallenstadion Zürich

Finanzpublikationen

Alle Finanzpublikationen der Swiss Life-Gruppe finden Sie auch im Internet:

www.swisslife.com/report