

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 R**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
DB\_Inwestuj\_w\_Przyszłość.

**I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł)     |   | Koniec<br>analogicznego<br>okresu<br>sprawozdawczego<br>poprzedniego<br>roku<br>kalendarzowego | Koniec<br>bieżącego<br>okresu<br>sprawozdawczego |
|-------------|---|--|--|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>13 471 095</b>  | <b>15 772 173</b>                                |
| 1.          | lokaty  | 13 404 936   | 15 760 863                                       |
| 2.          | środki pieniężne  | 0  | 0  |
| 3.          | aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej | 0  | 0  |
| 4.          | należności  | 66 160   | 11 310   |
| 4.1         | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym   | 66 160   | <b>11 310</b>                                    |
| 4.2         | pozostałe   | 0  | 0  |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>5 222</b>   | <b>4 401</b>                                     |
| 1.          | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym   | 5 222  | <b>4 401</b>                                     |
| 2.          | wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia                                     | 0  | 0  |
| 3.          | pozostałe   | 0  | 0  |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto (I-II)</b>  | <b>13 465 873</b>  | <b>15 767 772</b>                                |

Warszawa, 09 sierpnia 2012 roku

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 R**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
DB\_Inwestuj\_w\_Przyszłość.

**II. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)     |   | Analogiczny okres<br>sprawozdawczy<br>poprzedniego<br>roku<br>kalendarzowego | Bieżący okres<br>sprawozdawczy |
|------------|---|--|--------------------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na<br/>początek okresu<br/>sprawozdawczego</b>                             | <b>11 305 560</b>  | <b>13 344 037</b>              |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności<br/>operacyjnej (I-II)</b>   | <b>2 292 113</b>   | <b>1 898 389</b>               |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>3 787 466</b>   | <b>3 402 028</b>               |
| 1.         | tytułem składek<br>zwiększających wartość<br>funduszu   | 3 186 428  | 2 816 772                      |
| 2.         | pozostałe przychody   | 0  | 0                              |
| 3.         | pozostałe zwiększenia   | 601 038  | 585 256                        |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>1 495 353</b>   | <b>1 503 639</b>               |
| 1.         | tytułem wykupu  | 589 777  | 436 591                        |
| 2.         | tytułem wypłat pozostałych<br>świadczeń ubezpieczeniowych   | 0  | 0                              |
| 3.         | tytułem opłat za ryzyko<br>ubezpieczeniowe oraz innych<br>opłat potrącanych z funduszu              | 99 603   | 263 639                        |
| 4.         | tytułem zwrotu składek<br>ubezpieczeniowych   | 0  |                                |
| 5.         | tytułem opłat za zarządzanie<br>funduszem oraz innych opłat<br>tytułem administrowania<br>funduszem | 197 994  | 217 706                        |
| 6.         | pozostałe koszty  | 0  | 0                              |
| 7.         | pozostałe zmniejszenia  | 607 979  | 585 703                        |
| <b>C.</b>  | <b>Wynik netto z działalności<br/>inwestycyjnej</b>   | <b>-131 800</b>  | <b>525 347</b>                 |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na<br/>koniec okresu<br/>sprawozdawczego</b>                               | <b>13 465 873</b>  | <b>15 767 772</b>              |

Warszawa, 09 sierpnia 2012 roku

**PÓLROczne SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 R**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
DB\_Inwestuj\_w\_Przyszłość.

**III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

PZU Życie SA nie prowadzi wyliczeń wartości jednostki rozrachunkowej dla Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego (UFK) DB Inwestuj w Przyszłość, ponieważ konstrukcja tego UFK zakłada bezpośrednie inwestowanie przez ubezpieczającego w jednostki wybranych funduszy inwestycyjnych, dostępnych w ramach produktu DB Inwestuj w Przyszłość.

Wyceny tychże jednostek prezentowane są na stronach internetowych właściwych towarzystw funduszy inwestycyjnych tj. :

|   |   |
|---|---|
| AMPLICO TFI S.A.                                | <a href="http://notowania.amplificofundusze.pl/">http://notowania.amplificofundusze.pl/</a>   |
| ALLIANZ TFI SA                                  | <a href="http://www.allianz.pl/fundusze_inwestycyjne,8084.html">http://www.allianz.pl/fundusze_inwestycyjne,8084.html</a>   |
| BZ WBK AIB TFI SA                               | <a href="http://arka.pl/narzedzia-interaktywne/tabele-notowan/tabele-notowan.html">http://arka.pl/narzedzia-interaktywne/tabele-notowan/tabele-notowan.html</a>                                   |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS                          | <a href="http://www.blackrock.pl/IndividualInvestors/FundCentre/Tools/HistoricalPrices/">http://www.blackrock.pl/IndividualInvestors/FundCentre/Tools/HistoricalPrices/</a>                       |
| INVESTORS TFI S.A.                              | <a href="http://www.investors.pl/wyceny/fundusz.html">http://www.investors.pl/wyceny/fundusz.html</a>   |
| FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES SA    | <a href="http://www.franklintempleton.pl/poland/jsp/prices.jsp">http://www.franklintempleton.pl/poland/jsp/prices.jsp</a>   |
| ING TFI SA                                      | <a href="http://www.ingim.com/PL/Funds/Fundoverviewperformance/index.htm">http://www.ingim.com/PL/Funds/Fundoverviewperformance/index.htm</a>   |
| LEGG MASON TFI SA                               | <a href="http://www.leggmason.pl/archiwum_wyceny.html">http://www.leggmason.pl/archiwum_wyceny.html</a>   |
| TFI PZU SA                                      | <a href="http://www.pzu.pl/grupa-pzu/tfi-pzu/notowania">http://www.pzu.pl/grupa-pzu/tfi-pzu/notowania</a>   |
| SKARBIEC TFI                                    | <a href="http://www.skarbiec.pl/dla_klientow/notowania">http://www.skarbiec.pl/dla_klientow/notowania</a>   |
| UNION INVESTMENT TFI SA                         | <a href="http://www.union-investment.pl/klienci_indywidualni/wycena_i_newsletter/index_wycena.html">http://www.union-investment.pl/klienci_indywidualni/wycena_i_newsletter/index_wycena.html</a> |
| SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBURG) S.A. | <a href="http://www.schroders.com/pl-investor/our-funds/schroder-isf/funds-prices?iw=10">http://www.schroders.com/pl-investor/our-funds/schroder-isf/funds-prices?iw=10</a>                       |

Warszawa, 09 sierpnia 2012 roku

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 R**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
DB\_Inwestuj\_w\_Przyszłość.

**IV. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU**

|   |   | Wartość bilansowa<br>(w zł) | Udział w<br>aktywach<br>netto<br>funduszu<br>(w %) |
|---|---|-----------------------------|--|
|   | 1   | 2                           | 3  |
| <b>I. Lokaty (suma 1 - 12)</b>  |   | <b>15 760 863</b>           | <b>99,96%</b>                                      |
|   | papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita |                             |  |
| 1. Polska   |   | 0                           | 0,00%  |
|   | obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                           |                             |  |
| 2. terytorialnego   |   | 0                           | 0,00%  |
| 3. inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu  |   | 0                           | 0,00%  |
| 4. akcje  |   | 0                           | 0,00%  |
| 5. udziały  |   | 0                           | 0,00%  |
| 6. jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych  |   | 15 760 863                  | 99,96%   |
|   | instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw                                     |                             |  |
| 7. techniczno - ubezpieczeniowych   |   | 0                           | 0,00%  |
| 8. inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu   |   | 0                           | 0,00%  |
| 9. pożyczki   |   | 0                           | 0,00%  |
| 10. nieruchomości   |   | 0                           | 0,00%  |
| 11. depozyty bankowe  |   | 0                           | 0,00%  |
| 12. pozostałe lokaty  |   | 0                           | 0,00%  |
| <b>II. Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej</b> |   | <b>0</b>                    | <b>0,00%</b>                                       |
| <b>III. Środki pieniężne</b>  |   | <b>0</b>                    | <b>0,00%</b>                                       |
| <b>IV. Należności</b>   |   | <b>11 310</b>               | <b>0,07%</b>                                       |
| <b>V. Zobowiązania</b>  |   | <b>4 401</b>                | <b>0,03%</b>                                       |
| <b>VI. Aktywa netto (w tym)</b>   |   | <b>15 767 772</b>           | <b>100,00%</b>                                     |
| 1. krajowe  |   | 12 418 402                  | 78,76%   |
| 2. zagraniczne - kraje UE   |   | 3 349 371                   | 21,24%   |
| 3. zagraniczne - kraje poza UE  |   | 0                           | 0,00%  |

Warszawa, 09 sierpnia 2012 roku