

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
DB\_Invest

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł)     |  | Okres poprzedni  | Okres bieżący |
|-------------|--|------------------|---------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>  | <b>4 878 910</b> | <b>0</b>      |
| 1.          | Lokaty   | 4 878 910        | 0             |
| 2.          | Środki pieniężne   | 0                | 0             |
| 3.          | Należności, w tym  | 0                | 0             |
| 3.1.        | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                           | 0                | 0             |
| 3.2.        | Pozostałe należności   | 0                | 0             |
| 4.          | Pozostałe aktywa   | 0                | 0             |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>      |
| 1.          | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                         | 0                | 0             |
| 2.          | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub<br>uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0                | 0             |
| 3.          | Pozostałe zobowiązania   | 0                | 0             |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto (I-II)</b>   | <b>4 878 910</b> | <b>0</b>      |

Warszawa, 9 sierpnia 2010 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
DB\_Invest

**II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł)    |   | Okres poprzedni    | Okres bieżący     |
|------------|---|--------------------|-------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>   | <b>19 727 317</b>  | <b>3 855 938</b>  |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>   | <b>-14 672 377</b> | <b>-3 891 788</b> |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 0                  | 0                 |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0                  | 0                 |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia   | 0                  | 0                 |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>14 672 377</b>  | <b>3 891 788</b>  |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 368 996            |                   |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 14 225 240         | 3 884 318         |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu   | 21 119             |                   |
| 4.         | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych  | 0                  | 0                 |
| 5.         | Tytułem prowizji od składek   | 0                  | 0                 |
| 6.         | Tytułem pozostałych prowizji  | 0                  | 0                 |
| 7.         | Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem  | 57 022             | 7 470             |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0                  | 0                 |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia  |                    |                   |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>   | <b>-176 030</b>    | <b>35 851</b>     |
| 1.         | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 0                  | 0                 |
| 2.         | z obligacji emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                       | 0                  | 0                 |
| 3.         | z listów zastawnych   | 0                  | 0                 |
| 4.         | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu  | 0                  | 0                 |
| 5.         | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu  | 0                  | 0                 |
| 6.         | z akcji   | 0                  | 0                 |
| 7.         | z udziałów  | 0                  | 0                 |
| 8.         | z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych  | -176 030           | 35 851            |
| 9.         | z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych                     | 0                  | 0                 |
| 10.        | z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu   | 0                  | 0                 |
| 11.        | z pożyczek  | 0                  | 0                 |
| 12.        | z nieruchomości   | 0                  | 0                 |
| 13.        | z depozytów bankowych   | 0                  | 0                 |
| 14.        | z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej  | 0                  | 0                 |
| <b>D.</b>  | <b>Pozostałe zwiększenia</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| <b>E.</b>  | <b>Pozostałe zmniejszenia</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu</b>   | <b>4 878 910</b>   | <b>0</b>          |

Warszawa, 9 sierpnia 2010 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
DB\_Invest

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

| ( w zł ) |  | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|----------|--|-----------------|---------------|
| 1.       | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 0               | 0             |
| 2.       | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych         | 0               | 0             |
| 3.       | Koszty przechowywania aktywów funduszu           | 0               | 0             |
| 4.       | Koszty transakcyjne                              | 0               | 0             |
| 5.       | Koszty zarządzania i administrowania funduszem   | 57 022          | 7 470         |
| 6.       | Pozostałe koszty                                 | 0               | 0             |
| 7.       | <b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>   | <b>57 022</b>   | <b>7 470</b>  |

Warszawa, 9 sierpnia 2010 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
DB\_Invest

**IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

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

Wyceny tychże jednostek prezentowane są na stronie internetowej właściwego towarzystwa funduszy inwestycyjnych tj. :

DWS POLSKA TFI SA [http://www.dws.pl/PL/MediaLibrary/Document/PL\\_historicaldata.xls](http://www.dws.pl/PL/MediaLibrary/Document/PL_historicaldata.xls)

Warszawa, 9 sierpnia 2010 roku

Warszawa, 9 sierpnia 2010 roku

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
DB\_Invest

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| LOKATY   | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|--|--------------------------|----------------------------------|
| <b>1. Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe</b>                                   | <b>0</b>                 |                                  |
| 1.1 Obligacje  | 0                        |                                  |
| 1.2 Bony skarbowe  | 0                        |                                  |
| 1.3 Inne   | 0                        |                                  |
| <b>2. Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>                      | <b>0</b>                 |                                  |
| <b>3. Listy zastawne</b>   | <b>0</b>                 |                                  |
| 3.1 Dopuszczone do publicznego obrotu  | 0                        |                                  |
| 3.1.1 Notowane na rynku regulowanym  | 0                        |                                  |
| 3.1.2 Pozostałe  | 0                        |                                  |
| 3.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu   | 0                        |                                  |
| <b>4. Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>  | <b>0</b>                 |                                  |
| 4.1 Notowane na rynku regulowanym  | 0                        |                                  |
| 4.2 Pozostałe  | 0                        |                                  |
| <b>5. Warszawa, 10 sierpnia 2010 roku</b>  | <b>0</b>                 |                                  |
| 5.1 Dopuszczone do publicznego obrotu  | 0                        |                                  |
| 5.1.1 Notowane na rynku regulowanym  | 0                        |                                  |
| 5.1.2 Pozostałe  | 0                        |                                  |
| 5.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu   | 0                        |                                  |
| <b>6. Akcje</b>  | <b>0</b>                 |                                  |
| 6.1 Dopuszczone do publicznego obrotu  | 0                        |                                  |
| 6.1.1 Notowane na rynku regulowanym  | 0                        |                                  |
| 6.1.2 Pozostałe  | 0                        |                                  |
| 6.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu   | 0                        |                                  |
| <b>7. Udziały</b>  | <b>0</b>                 |                                  |
| <b>8. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>  | <b>0</b>                 |                                  |
| 8.1 Jednostki uczestnictwa   |                          |                                  |
| 8.2 Certyfikaty inwestycyjne   | 0                        |                                  |
| 8.2.1 Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości  | 0                        |                                  |
| 8.2.2 Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych  | 0                        |                                  |
| <b>9. Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych</b> | <b>0</b>                 |                                  |
| 9.1 Opcje  | 0                        |                                  |
| 9.2 Kontrakty terminowe  | 0                        |                                  |
| 9.3 Swapy walutowe   | 0                        |                                  |
| 9.4 Swapy procentowe   | 0                        |                                  |
| 9.5 Prawa poboru   | 0                        |                                  |
| 9.6 Inne instrumenty pochodne  | 0                        |                                  |
| <b>10. Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>  | <b>0</b>                 |                                  |
| <b>11. Pożyczki</b>  | <b>0</b>                 |                                  |
| 11.1 Zabezpieczone hipotecznie   | 0                        |                                  |
| 11.2 Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej   | 0                        |                                  |
| 11.3 Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie   | 0                        |                                  |
| 11.4 Inne pożyczki   | 0                        |                                  |
| <b>12. Nieruchomości</b>   | <b>0</b>                 |                                  |
| <b>13. Depozyty bankowe</b>  | <b>0</b>                 |                                  |
| <b>14. Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>                                      | <b>0</b>                 |                                  |
| <b>15. RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>  | <b>0</b>                 |                                  |
| <b>15.1 Ulokowane na terenie RP</b>  | <b>0</b>                 |                                  |
| <b>15.2 Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>  | <b>0</b>                 |                                  |
| <b>15.3 Ulokowane poza terenem RP UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>   | <b>0</b>                 |                                  |
| <b>15.4 Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>   | <b>0</b>                 |                                  |

Warszawa, 9 sierpnia 2010 roku