

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
DB\_Inwestuj w Przyszłość

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł)     |                                                                           | Okres poprzedni | Okres bieżący    |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>                                                             | <b>0</b>        | <b>3 265 546</b> |
| 1.          | Lokaty                                                                    | 0               | 3 265 546        |
| 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 uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0               | 0                |
| 3.          | Pozostałe zobowiązania                                                    | 0               | 0                |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto (I-II)</b>                                                | <b>0</b>        | <b>3 265 546</b> |

Warszawa, 10 sierpnia 2009 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
DB\_Inwestuj w Przyszłość

**II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł)    |                                                                                                                                                                       | Okres poprzedni | Okres bieżący    |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>                                                                                                                       | <b>0</b>        | <b>547 991</b>   |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>                                                                                                                   | <b>0</b>        | <b>2 367 575</b> |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>                                                                                                                                           | <b>0</b>        | <b>2 444 436</b> |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu                                                                                                                       | 0               | 2 429 256        |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji                                                                                                                                         | 0               | 0                |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia                                                                                                                                                 | 0               | 15 180           |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>                                                                                                                                          | <b>0</b>        | <b>76 861</b>    |
| 1.         | Tytułem wykupu                                                                                                                                                        | 0               | 0                |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych                                                                                                                | 0               | 0                |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu                                                                                     | 0               | 6 283            |
| 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                                                                            | 0               | 31 962           |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji                                                                                                                                         | 0               | 0                |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia                                                                                                                                                | 0               | 38 616           |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>                                                                                           | <b>0</b>        | <b>349 980</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 związku 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                                                                                  | 0               | 349 980          |
| 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>0</b>        | <b>3 265 546</b> |

Warszawa, 10 sierpnia 2009 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
DB\_Inwestuj w Przyszłość

**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               | 356           |
| 4.       | Koszty transakcyjne                              | 0               | 0             |
| 5.       | Koszty zarządzania i administrowania funduszem   | 0               | 31 962        |
| 6.       | Pozostałe koszty                                 | 0               | 0             |
| 7.       | <b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>   | <b>0</b>        | <b>32 318</b> |

Warszawa, 10 sierpnia 2009 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
DB\_Inwestuj w Przyszłość

**IV. 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. :

|                                                    |                                                                                                                                                               |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AIG TFI SA                                         | <a href="http://www.aigfundusze.pl/down/notowania.csv">http://www.aigfundusze.pl/down/notowania.csv</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="https://sms.bzwbk24.pl/arka/history.csv">https://sms.bzwbk24.pl/arka/history.csv</a>                                                                 |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS                             | <a href="http://www.blackrock.pl/IndividualInvestors/FundCentre/Tools/Historical">http://www.blackrock.pl/IndividualInvestors/FundCentre/Tools/Historical</a> |
| DWS POLSKA TFI SA                                  | <a href="http://www.dws.pl/PL/MediaLibrary/Document/PL_historicaldata.xls">http://www.dws.pl/PL/MediaLibrary/Document/PL_historicaldata.xls</a>               |
| FRANKLIN TEMPLETON<br>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.ing.pl/u235/template/fp.investment.current.wm/categoryid/1/">http://www.ing.pl/u235/template/fp.investment.current.wm/categoryid/1/</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/?nodeid=255">http://www.pzu.pl/?nodeid=255</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_newslett">http://www.union-investment.pl/klienci_indywidualni/wycena_i_newslett</a>     |
| SCHRODER INVESTMENT<br>MANAGEMENT (LUXEMBURG) S.A. | <a href="http://www.schroders.com/poland/schroder-isf/ceny">http://www.schroders.com/poland/schroder-isf/ceny</a>                                             |

Warszawa, 10 sierpnia 2009 roku

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
DB\_Inwestuj w Przyszłość

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>                 | <b>0,00%</b>                     |
| 1.1 Obligacje                                                                                                                                            | 0                        | 0,00%                            |
| 1.2 Bony skarbowe                                                                                                                                        | 0                        | 0,00%                            |
| 1.3 Inne                                                                                                                                                 | 0                        | 0,00%                            |
| <b>2. Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>                      | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>3. Listy zastawne</b>                                                                                                                                 | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| 3.1 Dopuszczone do publicznego obrotu                                                                                                                    | 0                        | 0,00%                            |
| 3.1.1 Notowane na rynku regulowanym                                                                                                                      | 0                        | 0,00%                            |
| 3.1.2 Pozostałe                                                                                                                                          | 0                        | 0,00%                            |
| 3.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu                                                                                                                 | 0                        | 0,00%                            |
| <b>4. Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>                                                                                        | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| 4.1 Notowane na rynku regulowanym                                                                                                                        | 0                        | 0,00%                            |
| 4.2 Pozostałe                                                                                                                                            | 0                        | 0,00%                            |
| <b>5. Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>                                                                                      | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| 5.1 Dopuszczone do publicznego obrotu                                                                                                                    | 0                        | 0,00%                            |
| 5.1.1 Notowane na rynku regulowanym                                                                                                                      | 0                        | 0,00%                            |
| 5.1.2 Pozostałe                                                                                                                                          | 0                        | 0,00%                            |
| 5.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu                                                                                                                 | 0                        | 0,00%                            |
| <b>6. Akcje</b>                                                                                                                                          | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| 6.1 Dopuszczone do publicznego obrotu                                                                                                                    | 0                        | 0,00%                            |
| 6.1.1 Notowane na rynku regulowanym                                                                                                                      | 0                        | 0,00%                            |
| 6.1.2 Pozostałe                                                                                                                                          | 0                        | 0,00%                            |
| 6.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu                                                                                                                 | 0                        | 0,00%                            |
| <b>7. Udziały</b>                                                                                                                                        | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>8. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>                                                                | <b>3 265 546</b>         | <b>100,00%</b>                   |
| 8.1 Jednostki uczestnictwa                                                                                                                               | 3 265 546                | 100,00%                          |
| 8.2 Certyfikaty inwestycyjne                                                                                                                             | 0                        | 0,00%                            |
| 8.2.1 Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości                                                      | 0                        | 0,00%                            |
| 8.2.2 Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych                                                                                            | 0                        | 0,00%                            |
| <b>9. Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych</b> | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| 9.1 Opcje                                                                                                                                                | 0                        | 0,00%                            |
| 9.2 Kontrakty terminowe                                                                                                                                  | 0                        | 0,00%                            |
| 9.3 Swapy walutowe                                                                                                                                       | 0                        | 0,00%                            |
| 9.4 Swapy procentowe                                                                                                                                     | 0                        | 0,00%                            |
| 9.5 Prawa poboru                                                                                                                                         | 0                        | 0,00%                            |
| 9.6 Inne instrumenty pochodne                                                                                                                            | 0                        | 0,00%                            |
| <b>10. Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>                                                                                            | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>11. Pożyczki</b>                                                                                                                                      | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| 11.1 Zabezpieczone hipotecznie                                                                                                                           | 0                        | 0,00%                            |
| 11.2 Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej                                                                                                     | 0                        | 0,00%                            |
| 11.3 Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie                                                                                 | 0                        | 0,00%                            |
| 11.4 Inne pożyczki                                                                                                                                       | 0                        | 0,00%                            |
| <b>12. Nieruchomości</b>                                                                                                                                 | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>13. Depozyty bankowe</b>                                                                                                                              | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>14. Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>                                      | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>15. RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>                                                                                                              | <b>3 265 546</b>         | <b>100,00%</b>                   |
| <b>15.1 Ulokowane na terenie RP</b>                                                                                                                      | <b>2 920 406</b>         | <b>89,43%</b>                    |
| <b>15.2 Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>                                                                            | <b>345 140</b>           | <b>10,57%</b>                    |
| <b>15.3 Ulokowane poza terenem RP UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>                                                                       | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>15.4 Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>                                                                                                         | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |