

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Stabilna Pogodna Jesień

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	838 141 579	742 646 846
1.	Lokaty	838 056 349	738 965 734
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	85 230	3 681 112
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	3 002 740
3.2.	Pozostałe należności	85 230	678 373
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	2 784 293	474 747
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	2 784 293	474 747
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	835 357 286	742 172 100

Warszawa, 10 sierpnia 2009 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Stabilna Pogodna Jesień

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	934 499 966	784 126 563
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	-87 770 857	-61 645 039
I.	Zwiększenia funduszu	48 576 214	41 607 707
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	48 480 298	41 607 707
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	95 917	0
II.	Zmniejszenia funduszu	136 347 072	103 252 746
1.	Tytułem wykupu	45 831 079	46 516 590
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	78 246 366	46 343 271
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	219 674	185 424
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	9 776 185	8 251 974
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	2 273 768	1 955 487
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	-11 371 823	19 690 576
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	11 700 461	11 469 318
2.	z obligacji emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	80 800	0
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	496 566	520 232
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	-24 286 243	7 537 078
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	0
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	91 117
11.	z pożyczek	-13 650	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	650 244	72 832
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia	0	0
E.	Pozostałe zmniejszenia	0	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu	835 357 286	742 172 100

Warszawa, 10 sierpnia 2009 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Stabilna Pogodna Jesień

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	25 592	120 408
4.	Koszty transakcyjne	0	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	9 776 185	8 251 974
6.	Pozostałe koszty	381 636	175 223
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	10 183 413	8 547 606

Warszawa, 10 sierpnia 2009 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Stabilna Pogodna Jesień

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	21 506 989,847463	18 338 184,301576
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	19 717 848,651060	17 084 623,746945
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	43,447401	42,754692
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	42,265531	41,253845
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	43,447401	43,614347
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	42,360324	43,457561

Warszawa, 10 sierpnia 2009 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Stabilna Pogodna Jesień

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

	LOKATY	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe		
1.	międzynarodowe	643 609 291	86,72%
1.1	Obligacje	643 609 291	86,72%
1.2	Bony skarbowe	0	0,00%
1.3	Inne	0	0,00%
	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		
2.	samorządu terytorialnego	0	0,00%
3.	Listy zastawne	0	0,00%
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%
	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu		
4.	dochodu	15 136 078	2,04%
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
4.2	Pozostałe	15 136 078	2,04%
	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		
5.	dochodu	0	0,00%
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%
6.	Akcje	76 886 142	10,36%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	76 886 142	10,36%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	76 886 142	10,36%
6.1.2	Pozostałe	0	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
7.	Udziały	0	0,00%
	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		
8.	funduszach inwestycyjnych	0	0,00%
8.1	Jednostki uczestnictwa	0	0,00%
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%
	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych		
9.	rezerw techniczno - ubezpieczeniowych	0	0,00%
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%
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	106 920	0,01%
11.	Pożyczki	0	0,00%
11.1	Zabezieczone hipotecznie	0	0,00%
11.2	Zabezieczone 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%
12.	Nieruchomości	0	0,00%
13.	Depozyty bankowe	3 227 303	0,43%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0,00%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:	738 965 734	99,57%
15.1	Ulokowane na terenie RP	738 965 734	99,57%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	0	0,00%
15.3	Ulokowane poza terenem RP UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD	0	0,00%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD	0	0,00%