

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Stabilna Pogodna Jesień

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 088 469 221</b>	<b>934 988 485</b>
1.	Lokaty	1 086 272 699	934 988 418
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	2 190 027	67
3.1.	Z tytułu zbycia składniów portfela inwestycyjnego	1 398 935	0
3.2.	Pozostałe należności	791 092	67
4.	Pozostałe aktywa	6 495	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>240 504</b>	<b>488 518</b>
1.	Z tytułu nabytych składniów portfela inwestycyjnego	240 504	488 518
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>1 088 228 717</b>	<b>934 499 966</b>

Warszawa, 13 czerwca 2008 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Stabilna Pogodna Jesień

II.ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>1 158 947 292</b>	<b>1 088 228 717</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-161 485 302</b>	<b>-193 123 002</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>139 820 835</b>	<b>112 324 503</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	139 820 835	112 191 146
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		
3.	Pozostałe zwiększenia	0	133 357
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>301 306 138</b>	<b>305 447 505</b>
1.	Tytułem wykupu	210 593 320	114 390 248
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	60 281 393	165 348 083
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	24 524 877	505 255
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	34 303	
5.	Tytułem prowizji od składek		
6.	Tytułem pozostałych prowizji		
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	5 872 244	22 485 513
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		
9.	Pozostałe zmniejszenia	0	2 718 406
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>90 766 727</b>	<b>39 394 252</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	43 004 196	22 760 006
2.	z obligacji emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	238 900	268 500
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	1 276 726	894 569
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	44 090 881	13 006 353
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	989 536
11.	z pożyczek	1 037 138	441 726
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	1 118 885	1 033 562
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>1 088 228 717</b>	<b>934 499 966</b>

Warszawa, 13 czerwca 2008 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 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	922 019	778 430
4.	Koszty transakcyjne	985 868	740
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	5 872 244	22 485 513
6.	Pozostałe koszty	827 681	517 519
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>8 607 812</b>	<b>23 782 201</b>

Warszawa, 13 czerwca 2008 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Stabilna Pogodna Jesień

**IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

Pozycja		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	28 826 420,671720	25 475 112,703332
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	25 475 112,703332	21 506 989,847463
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	40,202452	42,736068
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	40,202452	42,611678
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	42,821660	44,101328
2.4	wartość jednostki roliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	42,736068	43,447401

Warszawa, 13 czerwca 2008 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Stabilna Pogodna Jesień

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

	LOKATY	Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe</b>	<b>780 687</b>	<b>783 825 513</b>	<b>83,83%</b>
1.1	Obligacje	780 687	783 825 513	83,83%
1.1.1	DK0809	10 000	10 182 005	1,09%
1.1.2	DS0509	123 225	127 461 476	13,63%
1.1.3	DS1013	20 250	19 430 685	2,08%
1.1.4	DS1015	12 982	13 324 855	1,43%
1.1.5	DS1017	10 000	9 613 600	1,03%
1.1.6	DS1110	95 674	95 895 964	10,26%
1.1.7	DZ0110	10 000	10 644 800	1,14%
1.1.8	OK0408	30 000	29 581 500	3,16%
1.1.9	OK0709	56 075	51 095 540	5,46%
1.1.10	OK1208	35 000	33 215 000	3,55%
1.1.11	PS0310	70 694	73 224 845	7,83%
1.1.12	PS0412	35 000	34 356 000	3,67%
1.1.13	PS0413	18 000	17 974 980	1,92%
1.1.14	PS0511	45 000	43 623 450	4,67%
1.1.15	PS0608	171 137	176 245 439	18,85%
1.1.16	WS0922	12 500	12 576 875	1,35%
1.1.17	WZ0911	25 000	25 378 500	2,71%
1.2	Bony skarbowe		0	0,00%
1.3	Inne		0	0,00%
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>	<b>5 000</b>	<b>5 065 600</b>	<b>0,54%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	5 000	5 065 600	0,54%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	5 000	5 065 600	0,54%
3.1.1.1	BRE Bank	5 000	5 065 600	0,54%
3.1.2	Pozostałe		0	0,00%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0	0,00%
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>150</b>	<b>15 164 405</b>	<b>1,62%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
4.2	Pozostałe	150	15 164 405	1,62%
4.2.1	PKOBP301017	150	15 164 405	1,62%
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
5.1.2	Pozostałe	0	0	0,00%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>	<b>2 347 055</b>	<b>93 766 174</b>	<b>10,03%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	2 347 055	93 766 174	10,03%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	2 347 055	93 766 174	10,03%
6.1.1.1	08Octava	10 000	38 900	0,00%
6.1.1.2	AGORA	22 720	1 260 960	0,13%
6.1.1.3	Amica	23 325	440 609	0,05%
6.1.1.4	ASSECO POLAND	4 283	314 801	0,03%
6.1.1.5	ATLANTA	23 270	158 236	0,02%
6.1.1.6	ATMGRUPA	1 075	268 750	0,03%
6.1.1.7	BPH	13 059	1 358 136	0,15%
6.1.1.8	BRE	5 213	2 632 565	0,28%
6.1.1.9	BUDIMEX	2 072	190 624	0,02%
6.1.1.10	BZW	12 650	3 175 150	0,34%
6.1.1.11	CCC	6 492	292 140	0,03%
6.1.1.12	CEDCEC CORP PL	5 756	840 376	0,09%
6.1.1.13	Cersanit	16 274	545 179	0,06%
6.1.1.14	CEZPL	11 032	2 018 856	0,22%
6.1.1.15	CIECH	3 327	402 567	0,04%
6.1.1.16	Comarch	2 498	454 636	0,05%
6.1.1.17	COMP	20 717	1 574 492	0,17%
6.1.1.18	DEBICA	31 235	3 285 922	0,35%
6.1.1.19	Echo	77 770	619 827	0,07%
6.1.1.20	ELSTAROIL	22 830	171 225	0,02%
6.1.1.21	EMPERIA HOLDING	3 045	496 335	0,05%
6.1.1.22	ENERGO INSTAL	15 370	298 178	0,03%
6.1.1.23	ENERGY PARTNETRS	27 041	1 000 517	0,11%
6.1.1.24	ERBUD SA	797	72 208	0,01%
6.1.1.25	EUROCASCH	4 749	56 988	0,01%
6.1.1.26	FAMUR	6 243	27 344	0,00%

6.1.1.27	Ferrum	782	7 664	0,00%
6.1.1.28	GTC	72 140	3 210 230	0,34%
6.1.1.29	HYDROBUDOWA POLSKA	550	242 000	0,03%
6.1.1.30	IMMOEAST PL	10 363	271 407	0,03%
6.1.1.31	INGBSK	1 196	867 100	0,09%
6.1.1.32	KETY	4 530	724 800	0,08%
6.1.1.33	KGHM	62 681	6 631 650	0,71%
6.1.1.34	KOMPUTRONIK SA	312	11 847	0,00%
6.1.1.35	KRUK	6 899	193 172	0,02%
6.1.1.36	Lentex	1 841	60 735	0,01%
6.1.1.37	LOTOS	31 397	1 397 167	0,15%
6.1.1.38	LPP	188	501 678	0,05%
6.1.1.39	MILLENNIUM	71 596	832 661	0,09%
6.1.1.40	MOL MAGYAR	1 647	592 920	0,06%
6.1.1.41	MostalWar	1 008	53 424	0,01%
6.1.1.42	MostalZab	23 478	187 824	0,02%
6.1.1.43	Nafta	40 574	2 556 162	0,27%
6.1.1.44	NEPENTES	9 503	161 551	0,02%
6.1.1.45	NOBLE BANK	20 939	261 738	0,03%
6.1.1.46	OPOCZNO SA	25 461	1 222 128	0,13%
6.1.1.47	ORBIS	1 500	104 250	0,01%
6.1.1.48	Pani Teresa Medica SA	4 798	134 344	0,01%
6.1.1.49	PBG	4 395	1 349 705	0,14%
6.1.1.50	PEKAO	43 094	9 782 338	1,05%
6.1.1.51	PGF	12 000	1 069 200	0,11%
6.1.1.52	PGNIG	541 779	2 763 073	0,30%
6.1.1.53	PKN	176 746	9 173 117	0,98%
6.1.1.54	PKO BP	232 974	12 254 432	1,31%
6.1.1.55	POL AQUA	5 427	423 306	0,05%
6.1.1.56	POLIMEXMS	161 754	1 384 614	0,15%
6.1.1.57	Polnord	3 398	482 176	0,05%
6.1.1.58	PROKOM	12 578	1 669 101	0,18%
6.1.1.59	ROPCZYCE	8 531	520 391	0,06%
6.1.1.60	Sanok	1 810	334 850	0,04%
6.1.1.61	SECO WARWICK	6 866	315 149	0,03%
6.1.1.62	Stalprodukt	686	514 500	0,06%
6.1.1.63	TPSA	332 620	7 487 276	0,80%
6.1.1.64	TVN	31 722	793 050	0,08%
6.1.1.65	Wawel	4 449	1 227 924	0,13%
6.1.2	Pozostałe	0	0	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	0	0	0,00%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych	0	0	0,00%
<b>9.</b>	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
9.1	Opcje	0	0	0,00%
9.2	Kontrakty terminowe	0	0	0,00%
9.3	Swapy walutowe	0	0	0,00%
9.4	Swapy procentowe	0	0	0,00%
9.5	Prawa poboru	0	0	0,00%
9.6	Inne instrumenty pochodne	0	0	0,00%
<b>10.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>8 511</b>	<b>274 632</b>	<b>0,03%</b>
10.2	NEPENTES PDA	4 497	90 390	0,01%
10.3	SECO WARWICK PDA	4 014	184 243	0,02%
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
11.1	Zabezpieczone hipotecznie	0	0	0,00%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	0	0	0,00%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	0	0	0,00%
11.4	Inne pożyczki	0	0	0,00%
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>		<b>36 892 094</b>	<b>3,95%</b>
13.1	Bank Millennium		36 892 094	3,95%
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>3 141 403</b>	<b>934 988 418</b>	<b>100,00%</b>
<b>15.1.</b>	<b>Ulokowane na terenie RP</b>	<b>3 141 403</b>	<b>934 988 418</b>	<b>100,00%</b>
<b>15.2.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>15.3.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>15.4.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

Warszawa, 13 czerwca 2008 roku