

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Program Inwestycyjno-Ubezpieczeniowy

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	372 660 138	363 744 048
1.	Lokaty	371 888 063	363 741 448
2.	Środki pieniężne	-10	0
3.	Należności, w tym	769 352	2 600
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	63 724	0
3.2.	Pozostałe należności	705 628	2 600
4.	Pozostałe aktywa	2 733	0
II.	Zobowiązania	131 755	672 414
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	131 755	672 414
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	372 528 383	363 071 634

Warszawa, 13 czerwca 2008 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Program Inwestycyjno-Ubezpieczeniowy

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	0	372 528 383
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	348 323 351	-30 564 773
I.	Zwiększenia funduszu	362 248 515	0
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	362 248 515	0
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	0	0
II.	Zmniejszenia funduszu	13 925 164	30 564 773
1.	Tytułem wykupu	4 981 001	15 502 142
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	322 569	1 052 253
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	274 142	417 710
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	8 347 451	13 592 667
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	0	0
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	24 205 031	21 108 024
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	6 222 900	5 719 701
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	14 628 142	9 516 076
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	2 495 570	5 030 501
11.	z pożyczek	553 150	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	305 270	841 745
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	372 528 383	363 071 634

348 323 351,21 -30 564 772,61

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Program Inwestycyjno-Ubezpieczeniowy

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	211 308	301 073
4.	Koszty transakcyjne	371 470	327
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	8 347 451	13 592 667
6.	Pozostałe koszty	698 100	545 698
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	9 628 329	14 439 765

Warszawa, 13 czerwca 2008 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Program Inwestycyjno-Ubezpieczeniowy

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	3 622 485,1500	3 569 619,2641
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	3 569 619,2641	3 417 345,3602
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	100,00	104,34
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	93,71	103,45
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	105,46	112,19
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	104,34	106,20

Warszawa, 13 czerwca 2008 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Program Inwestycyjno-Ubezpieczeniowy

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

LOKATY	Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe	252 069	251 673 243	69,19%
1.1 Obligacje	252 069	251 673 243	69,19%
1.1.1 DS0509	25 000	25 859 500	7,11%
1.1.2 DS1015	5 000	5 132 050	1,41%
1.1.3 DS1017	2 761	2 654 315	0,73%
1.1.4 DS1110	35 369	35 451 056	9,75%
1.1.5 OK0408	90 000	88 744 500	24,40%
1.1.6 OK0709	10 000	9 112 000	2,51%
1.1.7 PS0310	32 209	33 362 082	9,17%
1.1.8 PS0412	10 000	9 816 000	2,70%
1.1.9 PS0413	2 000	1 997 220	0,55%
1.1.10 PS0511	20 730	20 095 869	5,52%
1.1.11 PS0608	14 000	14 417 900	3,96%
1.1.12 WS0922	5 000	5 030 750	1,38%
1.2 Bony skarbowe	0	0	0,00%
1.3 Inne	0	0	0,00%
Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0	0,00%
3. Listy zastawne	0	0	0,00%
3.1 Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
3.1.1 Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
3.1.2 Pozostałe	0	0	0,00%
3.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
4. Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	0	0	0,00%
4.1 Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
4.2 Pozostałe	0	0	0,00%
Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	0	0	0,00%
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%
6. Akcje	3 557 910	108 260 308	29,76%
6.1 Dopuszczone do publicznego obrotu	3 557 910	108 260 308	29,76%
6.1.1 Notowane na rynku regulowanym	3 557 910	108 260 308	29,76%
6.1.1.1 08Octava	894 883	3 481 095	0,96%
6.1.1.2 AGORA	24 380	1 353 090	0,37%
6.1.1.3 ASSECO POLAND	4 976	365 736	0,10%
6.1.1.4 ATLANTA	29 912	203 402	0,06%
6.1.1.5 ATMGRUPA	1 236	309 000	0,08%
6.1.1.6 BPH	14 377	1 495 208	0,41%
6.1.1.7 BRE	6 030	3 045 150	0,84%
6.1.1.8 BUDIMEX	5 000	460 000	0,13%
6.1.1.9 BZW	14 704	3 690 704	1,01%
6.1.1.10 CCC	8 000	360 000	0,10%
6.1.1.11 CEDCEC CORP PL	10 463	1 527 598	0,42%
6.1.1.12 Cersanit	18 999	636 467	0,17%
6.1.1.13 CEZPL	12 895	2 359 785	0,65%
6.1.1.14 CIECH	4 258	515 218	0,14%
6.1.1.15 Comarch	2 376	432 432	0,12%
6.1.1.16 COMP	26 438	2 009 288	0,55%
6.1.1.17 DEBICA	25 000	2 630 000	0,72%
6.1.1.18 Echo	90 100	718 097	0,20%
6.1.1.19 ELSTAROIL	10 710	80 325	0,02%
6.1.1.20 EMPERIA HOLDING	3 502	570 826	0,16%
6.1.1.21 ENERGO INSTAL	16 917	328 190	0,09%
6.1.1.22 ENERGY PARTNETRS	41 816	1 547 192	0,43%
6.1.1.23 ERBUD SA	934	84 620	0,02%
6.1.1.24 FAMUR	7 211	31 584	0,01%
6.1.1.25 Ferrum	911	8 928	0,00%
6.1.1.26 GTC	83 797	3 728 967	1,03%
6.1.1.27 HYDROBUDOWA POLSKA	1 124	494 560	0,14%
6.1.1.28 IMMOCHEAT PL	11 831	309 854	0,09%
6.1.1.29 INGBSK	1 393	1 009 925	0,28%
6.1.1.30 KETY	5 355	856 800	0,24%
6.1.1.31 KGHM	74 557	7 888 131	2,17%
6.1.1.32 KOMPUTRONIK SA	345	13 100	0,00%
6.1.1.33 KRUK	7 949	222 572	0,06%
6.1.1.34 Lentex	2 161	71 291	0,02%
6.1.1.35 LOTOS	36 351	1 617 620	0,44%
6.1.1.36 LPP	218	581 733	0,16%
6.1.1.37 MILLENNIUM	82 935	964 534	0,27%
6.1.1.38 MOL MAGYAR	2 581	929 160	0,26%
6.1.1.39 MostalWar	1 184	62 752	0,02%
6.1.1.40 MostalZab	27 382	219 056	0,06%
6.1.1.41 Nafta	38 775	2 442 825	0,67%
6.1.1.42 NEPENTES	10 996	186 932	0,05%
6.1.1.43 NFIEMF	10 000	190 000	0,05%
6.1.1.44 NOBLE BANK	46 137	576 713	0,16%
6.1.1.45 OPOCZNO SA	17 621	845 808	0,23%
6.1.1.46 ORBIS	10 136	704 452	0,19%
6.1.1.47 Pani Teresa Medica SA	5 829	163 212	0,04%
6.1.1.48 PBG	5 354	1 644 213	0,45%

6.1.1.49	PEKAO	47 444	10 769 788	2,96%
6.1.1.50	PGF	3 100	276 210	0,08%
6.1.1.51	PGNIG	628 058	3 203 096	0,88%
6.1.1.52	PKN	194 249	10 081 523	2,77%
6.1.1.53	PKO BP	272 464	14 331 606	3,94%
6.1.1.54	POL AQUA	6 288	490 464	0,13%
6.1.1.55	POLIMEXMS	190 153	1 627 710	0,45%
6.1.1.56	Polnord	3 936	558 518	0,15%
6.1.1.57	PROKOM	13 135	1 743 015	0,48%
6.1.1.58	ROPCZYCE	7 000	427 000	0,12%
6.1.1.59	Sanok	745	137 825	0,04%
6.1.1.60	SECO WARWICK	8 076	370 688	0,10%
6.1.1.61	Stalprodukt	234	175 500	0,05%
6.1.1.62	SWIECIE	3 562	241 860	0,07%
6.1.1.63	TPSA	381 161	8 579 934	2,36%
6.1.1.64	TVN	36 988	924 700	0,25%
6.1.1.65	Wawel	1 278	352 728	0,10%
6.1.2	Pozostałe	0	0	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
7.	Udziały	0	0	0,00%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0	0	0,00%
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%
9.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych	0	0	0,00%
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%
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	9 924	321 248	0,09%
10.1	NEPENTES PDA	5 204	104 600	0,03%
10.2	SECO WARWICK PDA	4 720	216 648	0,06%
11.	Pożyczki	0	0	0,00%
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%
12.	Nieruchomości	0	0	0,00%
13.	Depozyty bankowe		3 486 649	0,96%
13.1	Bank Millennium		3 486 649	0,96%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0	0,00%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:	3 819 903	363 741 448	100,00%
15.1	Ulokowane na terenie RP	3 819 903	363 741 448	100,00%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	0	0	0,00%
15.3	Ulokowane poza terenem RP UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD	0	0	0,00%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD	0	0	0,00%

Warszawa, 13 czerwca 2008 roku