

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2007 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Mocna Przyszłość - Fundusz Akcji

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>2 802 358</b>	<b>3 697 661</b>
1.	Lokaty	2 799 466	3 684 702
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	2 892	12 958
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	12 958
3.2.	Pozostałe należności	2 892	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>2 802 358</b>	<b>3 697 661</b>

Warszawa, 07 sierpnia 2007 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2007 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Mocna Przyszłość - Fundusz Akcji

**II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>2 387 435</b>	<b>3 260 374</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>189 615</b>	<b>50 104</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>619 151</b>	<b>614 149</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	418 521	406 009
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	200 630	208 141
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>429 535</b>	<b>564 045</b>
1.	Tytułem wykupu	207 280	368 411
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	0
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	141 089	140 933
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	9 284	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	39 442	52 136
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	32 441	2 566
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>225 307</b>	<b>387 183</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	15 718	20 194
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	189 219	347 075
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	15 870	13 291
11.	z pożyczek	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	4 501	6 623
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>2 802 358</b>	<b>3 697 661</b>

Warszawa, 07 sierpnia 2007 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2007 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Mocna Przyszłość - Fundusz Akcji

**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	613	1 815
4.	Koszty transakcyjne	4 951	43
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	39 442	52 136
6.	Pozostałe koszty	3 115	6 316
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>48 121</b>	<b>60 310</b>

Warszawa, 07 sierpnia 2007 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2007 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Mocna Przyszłość - Fundusz Akcji

**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	124 315,242302	141 932,856961
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	135 354,209375	146 672,817252
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	19,204179	22,978019
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	19,204179	22,665371
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	21,813143	25,405247
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	20,700495	25,279251

Warszawa, 07 sierpnia 2007 roku

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2007 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Mocna Przyszłość - Fundusz Akcji

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

	LOKATY	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe</b>		
	<b>1. międzynarodowe</b>	<b>1 594 647</b>	<b>43,28%</b>
1.1	Obligacje	1 594 647	43,28%
1.2	Bony skarbowe	0	0,00%
1.3	Inne	0	0,00%
	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		
	<b>2. 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>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		
	<b>5. 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>1 791 756</b>	<b>48,63%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	1 791 756	48,63%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	1 791 756	48,63%
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>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		
	<b>8. funduszach inwestycyjnych</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
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%
	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych</b>		
	<b>9. 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>15 073</b>	<b>0,41%</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>283 227</b>	<b>7,69%</b>
	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>		
	<b>14. 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>3 684 702</b>	<b>100,00%</b>
	<b>15.1 Ulokowane na terenie RP</b>	<b>3 684 702</b>	<b>100,00%</b>
	<b>15.2 Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</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>