

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
KAPITAŁ_PLUS

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| I. | Aktywa | 50 967 563 | 215 213 453 |
| 1. | Lokaty | 50 932 352 | 215 213 453 |
| 2. | Środki pieniężne | 0 | 0 |
| 3. | Należności, w tym | 35 211 | 0 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 35 211 | 0 |
| 3.2. | Pozostałe należności | 0 | 0 |
| 4. | Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. | Zobowiązania | 2 464 | 0 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 2 464 | 0 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 50 965 099 | 215 213 453 |

Warszawa, 07 sierpnia 2007 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
KAPITAŁ_PLUS

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu | 0 | 193 677 445 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 50 007 417 | -4 588 965 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 50 038 031 | 0 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 50 038 031 | 0 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 0 | 0 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 30 614 | 4 588 965 |
| 1. | Tytułem wykupu | 30 614 | 2 424 513 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 0 | 0 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 0 | 83 144 |
| 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 | 2 081 308 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 0 | 0 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 957 682 | 26 124 972 |
| 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 | 957 682 | 26 124 972 |
| 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 |
| D. | Pozostałe zwiększenia | 0 | 0 |
| E. | Pozostałe zmniejszenia | 0 | 0 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu | 50 965 099 | 215 213 453 |

Warszawa, 07 sierpnia 2007 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
KAPITAŁ_PLUS

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 | 0 |
| 4. | Koszty transakcyjne | 0 | 0 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 0 | 2 081 308 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0 | 0 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6): | 0 | 2 081 308 |

Warszawa, 07 sierpnia 2007 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
KAPITAŁ_PLUS

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

http://www.union-investment.pl/klienci_institucionalni/index.html

Warszawa, 07 sierpnia 2007 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
KAPITAŁ_PLUS

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 | 0 | 0,00% |
| 1.1 | Obligacje | 0 | 0,00% |
| 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% |
| | 4. Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu | 0 | 0,00% |
| 4.1 | Notowane na rynku regulowanym | 0 | 0,00% |
| 4.2 | Pozostałe | 0 | 0,00% |
| | 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 | 0 | 0,00% |
| 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% |
| | 7. Udziały | 0 | 0,00% |
| | Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych | 215 213 453 | 100,00% |
| 8.1 | Jednostki uczestnictwa | 215 213 453 | 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% |
| | 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 | 0 | 0,00% |
| | 11. Pożyczki | 0 | 0,00% |
| 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% |
| | 12. Nieruchomości | 0 | 0,00% |
| | 13. Depozyty bankowe | 0 | 0,00% |
| | Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | | |
| | 14. art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | 0 | 0,00% |
| | 15. RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM: | 215 213 453 | 100,00% |
| 15.1 | Ulokowane na terenie RP | 215 213 453 | 100,00% |
| 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% |