

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 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>1 055 116 024</b>	<b>1 019 114 457</b>
1.	Lokaty	1 051 809 074	967 174 911
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	3 306 951	51 935 472
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	2 991 804	51 404 722
3.2.	Pozostałe należności	315 147	530 750
4.	Pozostałe aktywa	0	4 074
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>964 423</b>	<b>800 963</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	964 423	800 963
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>1 054 151 601</b>	<b>1 018 313 494</b>

Warszawa, 07 sierpnia 2007 roku

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

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

**II. ZMIANA 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>-138 687 789</b>	<b>-109 531 090</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>75 285 397</b>	<b>59 056 127</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	74 651 966	59 056 127
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	633 431	0
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>213 973 186</b>	<b>168 587 217</b>
1.	Tytułem wykupu	165 368 410	0
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	33 224 795	153 854 014
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	12 222 949	12 088 388
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	136 254	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	3 020 778	2 644 814
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	0	0
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>33 892 098</b>	<b>39 615 867</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	15 034 532	11 847 642
2.	z obligacji emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związku jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	122 400	132 050
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	242 234	653 893
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	16 077 600	25 506 342
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	1 403 692	991 357
11.	z pożyczek	373 413	14 771
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	638 227	469 812
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>1 054 151 601</b>	<b>1 018 313 493</b>

Warszawa, 07 sierpnia 2007 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 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	19 923	2 861 200
4.	Koszty transakcyjne	980 297	398
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	3 020 778	2 644 814
6.	Pozostałe koszty	258 535	336 936
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>4 279 533</b>	<b>5 843 348</b>

Warszawa, 07 sierpnia 2007 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 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	28 824 709,720000	25 473 380,712792
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	25 711 710,920000	23 051 804,602169
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	40,202452	42,737330
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	40,202452	42,611678
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	41,627618	43,994414
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	40,982957	43,965902

Warszawa, 07 sierpnia 2007 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Stabilna Pogodna Jesień

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.</b>	<b>międzynarodowe</b>	<b>801 336 995</b>	<b>82,85%</b>
1.1	Obligacje	801 336 995	82,85%
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.</b>	<b>samorządu terytorialnego</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>	<b>5 056 250</b>	<b>0,52%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	5 056 250	0,52%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	5 056 250	0,52%
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>20 182 287</b>	<b>2,09%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0,00%
4.2	Pozostałe	20 182 287	2,09%
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie 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.</b>	<b>Akcje</b>	<b>105 819 840</b>	<b>10,94%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	105 819 840	10,94%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	105 819 840	10,94%
6.1.2	Pozostałe	0	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
<b>7.</b>	<b>Udziały</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>0,00%</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>9.</b>	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</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.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>910 893</b>	<b>0,09%</b>
<b>11.</b>	<b>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.</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>	<b>33 868 646</b>	<b>3,50%</b>
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>967 174 911</b>	<b>100,00%</b>
<b>15.1</b>	<b>Ulokowane na terenie RP</b>	<b>967 174 911</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>0,00%</b>
<b>15.3</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</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>0,00%</b>