

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 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>1 159 507 611</b>	<b>1 088 469 221</b>
1.	Lokaty	1 154 045 113	1 086 272 699
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	5 462 497	2 190 027
3.1.	Z tytułu zbycia składniów portfela inwestycyjnego	5 462 497	1 398 935
3.2.	Pozostałe należności	0	791 092
4.	Pozostałe aktywa	0	6 495
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>560 318</b>	<b>240 504</b>
1.	Z tytułu nabytych składniów portfela inwestycyjnego	560 318	240 504
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>1 158 947 292</b>	<b>1 088 228 717</b>

Warszawa, 8 lutego 2007 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 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>1 232 611 065</b>	<b>1 158 947 292</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-194 860 429</b>	<b>-161 485 302</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>199 413 885</b>	<b>139 820 835</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	199 413 885	139 820 835
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		
3.	Pozostałe zwiększenia	0	0
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>394 274 314</b>	<b>301 306 138</b>
1.	Tytułem wykupu	290 902 980	210 593 320
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	69 441 388	60 281 393
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	26 698 904	24 524 877
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	34 303
5.	Tytułem prowizji od składek		
6.	Tytułem pozostałych prowizji		
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	7 231 041	5 872 244
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		
9.	Pozostałe zmniejszenia	0	0
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>121 196 656</b>	<b>90 766 727</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	71 447 989	43 004 196
2.	z obligacji emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	320 700	238 900
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	4 139 254	1 276 726
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	43 475 791	44 090 881
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	0
11.	z pożyczek	594 646	1 037 138
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	1 218 275	1 118 885
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>1 158 947 292</b>	<b>1 088 228 717</b>

Warszawa, 8 lutego 2007 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 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	95 974	922 019
4.	Koszty transakcyjne	654 883	985 868
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	7 231 041	5 872 244
6.	Pozostałe koszty	885 980	827 681
<b>7.</b>	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>8 867 878</b>	<b>8 607 812</b>

Warszawa, 8 lutego 2007 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 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	33 266 282,420920	28 826 420,671720
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	28 826 420,671720	25 475 112,703332
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	37,035985	40,202452
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	36,645807	40,202452
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	40,221375	42,821660
2.4	wartość jednostki roliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	40,200724	42,736068

Warszawa, 8 lutego 2007 roku

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Stabilna Pogodna Jesień

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

	LOKATY	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe	900 303 445	82,88%
1.1	Obligacje	900 303 445	82,88%
1.2	Bony skarbowe	0	0,00%
1.3	Inne	0	0,00%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0,00%
3.	Listy zastawne	5 049 850	0,46%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	5 049 850	0,46%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	5 049 850	0,46%
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	30 205 979	2,78%
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
4.2	Pozostałe	30 205 979	2,78%
5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie 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	109 247 299	10,06%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	109 247 299	10,06%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	109 247 299	10,06%
6.1.2	Pozostałe	0	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
7.	Udziały	0	0,00%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0	0,00%
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%
9.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie 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	506 000	0,05%
11.	Pożyczki	10 011 893	0,92%
11.1	Zabezieczone hipotecznie	0	0,00%
11.2	Zabezieczone 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	10 011 893	0,92%
12.	Nieruchomości	0	0,00%
13.	Depozyty bankowe	30 948 235	2,85%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0,00%
15.	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>1 086 272 699</b>	<b>100,00%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP	1 086 272 699	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%