

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30 czerwca 2006 roku**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Stabilna Pogodna Jesień

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	1 159 124 737	1 055 116 024
1.	Lokaty	1 152 773 082	1 051 809 074
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	6 351 655	3 306 951
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	5 769 804	2 991 804
3.2.	Pozostałe należności	581 851	315 147
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	5 436 826	964 423
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	5 436 826	964 423
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	1 153 687 911	1 054 151 601

Warszawa, 04 sierpnia 2006 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30 czerwca 2006 roku**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Stabilna Pogodna Jesień

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	1 232 185 338	1 158 947 292
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	-144 836 228	-138 687 788,86
I.	Zwiększenia funduszu	103 303 582	75 285 397
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	103 303 582	74 651 966
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	0	633 431
II.	Zmniejszenia funduszu	248 139 810	213 973 186
1.	Tytułem wykupu	189 806 448	165 368 410
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	41 593 758	33 224 795
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	12 953 668	12 222 949
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	136 254
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	3 785 936	3 020 778
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	0	0
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	66 338 801	33 892 098
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	54 971 084	15 034 532
2.	z obligacji emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związku jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	174 800	122 400
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	2 243 194	242 234
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	8 251 285	16 077 600
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	1 403 692
11.	z pożyczek	242 806	373 413
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	455 632	638 227
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	1 153 687 911	1 054 151 601

Warszawa, 04 sierpnia 2006 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30 czerwca 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	51 469	19 923
4.	Koszty transakcyjne	318 997	980 297
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	3 785 936	3 020 778
6.	Pozostałe koszty	347 310	258 535
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	4 503 713	4 279 533

Warszawa, 04 sierpnia 2006 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30 czerwca 2006 roku**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Stabilna Pogodna Jesień

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	33 266 282,420920	28 824 709,720000
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	29 736 282,187199	25 711 710,920000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		0
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	38,658508	41,627618
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	38,658508	40,982957

Warszawa, 04 sierpnia 2006 roku

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30 czerwca 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 %)
	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe	867 149 628	82,44%
1.	Obligacje	867 149 628	82,44%
1.1	Obligacje	867 149 628	82,44%
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	0	0,00%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0,00%
3.	Listy zastawne	5 052 950	0,48%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	5 052 950	0,48%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	5 052 950	0,48%
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	30 235 507	2,87%
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
4.2	Pozostałe	30 235 507	2,87%
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	113 706 831	10,81%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	113 706 831	10,81%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	113 706 831	10,81%
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	1 432 224	0,14%
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	34 231 934	3,25%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0,00%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:	1 051 809 074	100,00%
15.1	Ulokowane na terenie RP	1 051 809 074	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%