

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2008 roku**

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

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>11 168 528</b>	<b>11 591 678</b>
1.	Lokaty	11 155 717	11 589 591
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	12 810	2 087
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	12 810	0
3.2.	Pozostałe należności	0	2 087
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>1 017 570</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	1 017 570
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>11 168 528</b>	<b>10 574 107</b>

Warszawa, 07 sierpnia 2008 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2008 roku**

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

**II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>10 640 584</b>	<b>11 051 101</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-133 391</b>	<b>-29 078</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>1 561 378</b>	<b>1 340 304</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 494 659	1 323 020
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	66 718	17 284
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>1 694 769</b>	<b>1 369 383</b>
1.	Tytułem wykupu	964 317	753 445
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	10 094	3 460
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	491 555	463 246
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	110	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	121 350	121 537
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	107 343	27 694
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>661 335</b>	<b>-447 915</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	102 143	88 113
2.	z obligacji emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	0	0
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	0	3 310
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	526 348	-564 980
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	19 391	0
11.	z pożyczek	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	13 453	25 643
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>11 168 528</b>	<b>10 574 107</b>

Warszawa, 07 sierpnia 2008 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2008 roku**

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

**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	4 720	2 495
4.	Koszty transakcyjne	40	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	121 350	121 537
6.	Pozostałe koszty	7 390	4 635
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>133 500</b>	<b>128 668</b>

Warszawa, 07 sierpnia 2008 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2008 roku**

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

**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	526 065,618115	531 544,133179
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	525 989,826378	535 467,461708
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	20,247066	20,784824
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	20,101300	19,739472
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	21,288574	20,784824
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	21,247009	19,739472

Warszawa, 07 sierpnia 2008 roku

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2008 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Mocna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

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>7 900 855</b>	<b>68,17%</b>
1.	Obligacje	7 900 855	68,17%
1.1	Obligacje	7 900 855	68,17%
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>0</b>	<b>0,00%</b>
2.	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%
	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>101 274</b>	<b>0,87%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
4.2	Pozostałe	101 274	0,87%
	<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>Akcje</b>	<b>1 997 115</b>	<b>17,23%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	1 997 115	17,23%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	1 997 115	17,23%
6.1.2	Pozostałe	0	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
	<b>Udziały</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</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>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>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
	<b>Pożyczki</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
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	0	0,00%
	<b>Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
	<b>Depozyty bankowe</b>	<b>1 590 347</b>	<b>13,72%</b>
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>11 589 591</b>	<b>100,00%</b>
15.1	<b>Ulokowane na terenie RP</b>	<b>11 589 591</b>	<b>100,00%</b>
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%