

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

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Agresywny

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>34 723 521</b>	<b>69 099 092</b>
1.	Lokaty	34 470 117	68 877 326
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	253 404	221 096
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	190 040	0
3.2.	Pozostałe należności	63 364	221 096
4.	Pozostałe aktywa	0	671
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>1 967</b>	<b>389 660</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1 967	389 660
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>34 721 554</b>	<b>68 709 433</b>

Warszawa, 07 sierpnia 2007 roku

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

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Agresywny

**II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>11 069 861</b>	<b>46 745 438</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>22 193 806</b>	<b>11 452 068</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>23 345 494</b>	<b>12 989 427</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	20 016 639	12 057 566
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	3 328 855	931 861
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>1 151 689</b>	<b>1 537 359</b>
1.	Tytułem wykupu	0	0
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	708 534	1 249 042
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0	0
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	298 754	288 188
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	144 400	130
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>1 457 887</b>	<b>10 511 927</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	27 997	175 268
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	272 477	0
6.	z akcji	1 127 563	9 373 043
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	883 941
11.	z pożyczek	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	29 851	79 675
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>34 721 554</b>	<b>68 709 433</b>

Warszawa, 07 sierpnia 2007 roku

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

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Agresywny

**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	6 524	24 635
4.	Koszty transakcyjne	40 230	76
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	298 754	288 188
6.	Pozostałe koszty	43 046	138 031
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>388 554</b>	<b>450 930</b>

Warszawa, 07 sierpnia 2007 roku

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

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Agresywny

**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	888 057,111000	3 086 098,511000
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	2 684 328,369000	3 847 591,721000
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	12,465308	15,142624
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,899559	14,830458
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	14,066030	17,964755
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	12,601919	17,901977

Warszawa, 07 sierpnia 2007 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Agresywny

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. międzynarodowe</b>	<b>17 744 947</b>	<b>25,76%</b>
1.1	Obligacje	16 746 305	24,31%
1.2	Bony skarbowe	998 642	1,45%
1.3	Inne	0	0,00%
	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		
	<b>2. samorządu terytorialnego</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
	<b>3. Listy zastawne</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
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>4. Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
4.2	Pozostałe	0	0,00%
	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		
	<b>5. 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. Akcje</b>	<b>44 795 447</b>	<b>65,04%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	44 795 447	65,04%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	44 795 447	65,04%
6.1.2	Pozostałe	0	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
	<b>7. Udziały</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		
	<b>8. 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>9. 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. Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>761 986</b>	<b>1,11%</b>
	<b>11. 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. Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
	<b>13. Depozyty bankowe</b>	<b>5 574 947</b>	<b>8,09%</b>
	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>		
	<b>14. art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
	<b>15. RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>68 877 326</b>	<b>100,00%</b>
15.1	<b>Ulokowane na terenie RP</b>	<b>68 877 326</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%