

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Program Inwestycyjno-Ubezpieczeniowy

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>0</b>	<b>372 660 138</b>
1.	Lokaty	0	371 888 063
2.	Środki pieniężne	0	-10
3.	Należności, w tym	0	769 352
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	63 724
3.2.	Pozostałe należności	0	705 628
4.	Pozostałe aktywa	0	2 733
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>131 755</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	131 755
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>0</b>	<b>372 528 383</b>

Warszawa, 12 lipca 2007 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Program Inwestycyjno-Ubezpieczeniowy

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>0</b>	<b>348 323 351</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>0</b>	<b>362 248 515</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0	362 248 515
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	0	0
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>0</b>	<b>13 925 164</b>
1.	Tytułem wykupu	0	4 981 001
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	322 569
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0	274 142
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	0	8 347 451
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>0</b>	<b>24 205 031</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0	6 222 900
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	0	0
6.	z akcji	0	14 628 142
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	2 495 570
11.	z pożyczek	0	553 150
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	0	305 270
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>0</b>	<b>372 528 383</b>

Warszawa, 12 lipca 2007 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Program Inwestycyjno-Ubezpieczeniowy

**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	0	211 308
4.	Koszty transakcyjne	0	371 470
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	0	8 347 451
6.	Pozostałe koszty	0	698 100
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>0</b>	<b>9 628 329</b>

Warszawa, 12 lipca 2007 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Program Inwestycyjno-Ubezpieczeniowy

**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	0,000000	3 622 485,1500
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	0,000000	3 569 619,2641
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	0,000000	100,00
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	0,000000	93,71
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	0,000000	105,46
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	0,000000	104,34

Warszawa, 12 lipca 2007 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Program Inwestycyjno-Ubezpieczeniowy

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

LOKATY	ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe</b>	<b>245 000</b>	<b>242 644 150</b>	<b>65,25%</b>
1.1 Obligacje	245 000	242 644 150	65,25%
1.1.1 DS0509	25 000	26 695 750	7,18%
1.1.2 DS1015	10 000	10 851 400	2,92%
1.1.3 OK0408	100 000	94 700 000	25,46%
1.1.4 OK0807	75 000	73 196 250	19,68%
1.1.5 PS0310	30 000	32 211 600	8,66%
1.1.6 PS0511	5 000	4 989 150	1,34%
1.2 Bony skarbowe	0	0	0,00%
1.3 Inne	0	0	0,00%
<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
2. Listy zastawne	0	0	0,00%
3.1 Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
3.1.1 Notowane na rynku regulowany	0	0	0,00%
3.1.2 Pozostałe	0	0	0,00%
3.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
4. Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	0	0	0,00%
4.1 Notowane na rynku regulowany	0	0	0,00%
4.2 Pozostałe	0	0	0,00%
5. Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	0	0	0,00%
5.1 Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
5.1.1 Notowane na rynku regulowany	0	0	0,00%
5.1.2 Pozostałe	0	0	0,00%
5.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
6. Akcje	4 497 961	115 168 157	30,97%
6.1 Dopuszczone do publicznego obrotu	4 497 961	115 168 157	30,97%
6.1.1 Notowane na rynku regulowany	4 497 961	115 168 157	30,97%
6.1.1.1 ASSECO SLOVAKIA	800	328 000	0,09%
6.1.1.2 AGORA	24 703	901 660	0,24%
6.1.1.3 AMBRA	8 747	135 579	0,04%
6.1.1.4 APATOR	164	3 621	0,00%
6.1.1.5 ATLANTA	29 912	508 504	0,14%
6.1.1.6 BIOTON	1 069 250	2 330 965	0,63%
6.1.1.7 BANKBPH	5 282	4 893 773	1,32%
6.1.1.8 BRE	8 788	2 952 768	0,79%
6.1.1.9 BORYSZEW	6 748	155 089	0,04%
6.1.1.10 BUDIMEX	5 000	375 000	0,10%
6.1.1.11 BZWBK	18 076	4 067 100	1,09%
6.1.1.12 CDEC	8 500	752 250	0,20%
6.1.1.13 CEF	13 000	1 755 000	0,47%
6.1.1.14 CIECH	6 556	422 142	0,11%
6.1.1.15 COMARCH	1 507	287 837	0,08%
6.1.1.16 COMPUTERLAND	4 948	508 160	0,14%
6.1.1.17 CSS	45 843	1 214 840	0,33%
6.1.1.18 DOM DEVELOPMENT	6 215	932 250	0,25%
6.1.1.19 DUDA	11 799	157 517	0,04%
6.1.1.20 ELSTAROL	31 710	474 065	0,13%
6.1.1.21 ENERGOPLD	106 090	1 805 652	0,49%
6.1.1.22 FAMUR	6 065	2 439 950	0,66%
6.1.1.23 GTC	37 115	1 492 023	0,40%
6.1.1.24 GEFIN	47 748	805 012	0,21%
6.1.1.25 HYDROBUDOWA	10 374	1 229 319	0,33%
6.1.1.26 HTL STREFA	6 189	611 473	0,16%
6.1.1.27 IMPEXMETAL	1 939	333 508	0,09%
6.1.1.28 INGBSK	1 112	854 016	0,23%
6.1.1.29 KEITY	6 464	1 292 800	0,35%
6.1.1.30 KGHM	108 903	9 692 367	2,61%
6.1.1.31 LOTOS	58 325	2 875 423	0,77%
6.1.1.32 MOL	2 581	849 149	0,23%
6.1.1.33 NAF TA	56 974	1 576 160	0,42%
6.1.1.34 NETIA	237 747	1 200 622	0,32%
6.1.1.35 NFIEMF	10 000	134 500	0,04%
6.1.1.36 OPOCZNO	10 048	403 930	0,11%
6.1.1.37 ORBIS	25 636	1 617 632	0,43%
6.1.1.38 PBS	3 357	862 413	0,23%
6.1.1.39 PEKAO	50 491	11 456 408	3,08%
6.1.1.40 PEP	69 823	1 064 801	0,29%
6.1.1.41 PGNIG	1 109 854	3 995 474	1,07%
6.1.1.42 PKNORLEN	192 082	9 162 311	2,46%
6.1.1.43 PROBR	315 279	14 816 113	3,98%
6.1.1.44 POLIMEXIMS	10 483	1 593 416	0,43%
6.1.1.45 PROKOM	13 469	1 837 172	0,49%
6.1.1.46 PROVIMROL	4 792	108 251	0,03%
6.1.1.47 PULAWY	3 828	220 493	0,06%
6.1.1.48 ROPCZYCE	9 467	319 795	0,09%
6.1.1.49 SOFTBANK	5 846	293 469	0,08%
6.1.1.50 SWIEGIE	4 162	432 848	0,12%
6.1.1.51 TPSA	494 003	12 127 774	3,26%
6.1.1.52 TVN	88 365	2 200 289	0,59%
6.1.1.53 WAWEL	6 450	118 395	0,03%
6.1.1.54 DSNFI	81 353	2 386 083	0,64%
6.1.2 Pozostałe	0	0	0,00%
6.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
7. Udziały	0	0	0,00%
8. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0	0	0,00%
8.1 Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%
8.2 Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%
8.2.1 Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	0	0	0,00%
8.2.2 Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych	0	0	0,00%
9. Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych	0	0	0,00%
9.1 Opcje	0	0	0,00%
9.2 Kontrakty terminowe	0	0	0,00%
9.3 Swapy walutowe	0	0	0,00%
9.4 Swapy procentowe	0	0	0,00%
9.5 Prawa poboru	0	0	0,00%
9.6 Inne instrumenty pochodne	0	0	0,00%
10. Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	55 331	1 051 388	0,28%
10.1 DUDA PP	11 799	141 588	0,04%
10.2 MONNARI PDA	6 032	150 800	0,04%
10.3 RUCH PDA	37 500	759 000	0,20%
11. Pożyczki	0	0	0,00%
11.1 Zabezpieczone hipotecznie	0	0	0,00%
11.2 Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowe	0	0	0,00%
11.3 Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	0	0	0,00%
11.4 Inne pożyczki	0	0	0,00%
12. Nieruchomości	0	0	0,00%
13. Depozyty bankowe	0	13 024 368	3,50%
13.1 BANK MILLENNIUM	0	13 024 368	3,50%
14. Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0	0,00%
15. RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:	4 798 292	371 888 063	100,00%
15.1 Ulokowane na terenie RP	4 798 292	371 888 063	100,00%
15.2 Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	0	0	0,00%
15.3 Ulokowane poza terenem RP UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD	0	0	0,00%
15.4 Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD	0	0	0,00%