

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone

na dzień 31-12-2004

**TU ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A.**  
**FUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31-12-2003	Okres bieżący 31-12-2004
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>15 142 720</b>	<b>35 533 826</b>
1.	Lokaty	14 023 573	34 750 181
2.	Środki pieniężne	-	
3.	Należności, w tym	1 119 147	783 645
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego		
3.2.	Pozostałe należności	1 096 467	783 645
4.	Pozostałe aktywa	22 680	
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>23 578</b>	<b>50 023</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	-	-
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	-	-
3.	Pozostałe zobowiązania	23 578	
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>15 119 142</b>	<b>35 483 803</b>

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący 31-12-2004
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>		<b>15 119 141</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>		<b>17 305 662</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>		<b>25 178 611</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu		18 126 900
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		-
3.	Pozostałe zwiększenia		7 051 711
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>		<b>7 872 949</b>
1.	Tytułem wykupu		2 409 584
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		-
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu		3 776 909
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych		-
5.	Tytułem prowizji od składek		-
6.	Tytułem pozostałych prowizji		-
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem		-
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		-
9.	Pozostałe zmniejszenia		5 910
10.	Pozostałe zmniejszenia - przepływy między funduszami		1 680 546
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>		<b>3 059 000</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		-
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		-
3.	z listów zastawnych		-

4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu		269 000
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu		-
6.	z akcji		-
7.	z udziałów		-
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		2 737 000
9.	z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		-
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu		-
11.	z pożyczek		-
12.	z nieruchomości		-
13.	z depozytów bankowych		53 000
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		-
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia</b>		-
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>		-
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>		<b>35 483 803</b>

### III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31-12-2003	Okres bieżący 31-12-2004
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	597	5 910
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	-	-
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	11 467	3 137
4.	Koszty transakcyjne	-	-
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	159 151	448 743
6.	Pozostałe koszty	-	-
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>171 215</b>	<b>457 790</b>

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31-12-2003	Okres bieżący 31-12-2004
1.	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	560 376,3206	2 036 979,5824
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	1 201 516,5834	2 502 537,2593
2.	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	12,6166	13,0850
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	12,3229	13,0850
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	13,2723	14,1563
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	12,5869	14,1563

# V ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty		Wartość Bilansowa (w zł)	Udział w Aktywach Funduszu (w %)
1		2	3
1.	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>		
1.1	Obligacje		
1.2	Bony skarbowe		
1.3	Inne		
2.	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		
3.	<b>Listy zastawne</b>		
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
3.1.2	Pozostałe		
3.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu		
4.	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>		
4.1.	Notowane na rynku regulowanym		
4.2.	Pozostałe		
5.	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		
5.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
5.1.2	Pozostałe		
5.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu		
6.	<b>Akcje</b>		
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		

6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
6.1.2	Pozostałe		
6.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu		
7.	<b>Udziały</b>		
8.	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	<b>34 447 421</b>	<b>99,13</b>
8.1.	Jednostki uczestnictwa	<b>34 447 421</b>	<b>99,13</b>
8.2.	Certyfikaty inwestycyjne		
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości		
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych		
9.	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>		
9.1.	Opcje		
9.2.	Kontrakty terminowe		
9.3.	Swapy walutowe		
9.4.	Swapy procentowe		
9.5.	Prawa poboru		
9.6.	Inne instrumenty pochodne		
10.	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		
11.	<b>Pożyczki</b>		
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		
11.3.	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie		
11.4.	Inne pożyczki		
12.	<b>Nieruchomości</b>		

13.	Depozyty bankowe	302 760	0,87
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:	34 750 181	100,00
15.1.	Ulokowane na terenie RP	34 750 181	100,00
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		
15.3.	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		
15.4.	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		