

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30-06-2004**

**TU ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A.  
FUNDUSZ DYNAMICZNY**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 30-06-2003	Okres bieżący 30-06-2004
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	4 619 036	14 875 316
1.	Lokaty	2 695 664	14 713 334
2.	Środki pieniężne	-	-
3.	Należności, w tym	1 923 372	161 982
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	-	-
3.2.	Pozostałe należności	1 923 372	161 982
4.	Pozostałe aktywa		
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	21 462	20 299
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	-	-
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	-	-
3.	Pozostałe zobowiązania	21 462	20 299
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>4 597 574</b>	<b>14 855 017</b>

**II. KOSZTY FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 30-06-2003	Okres bieżący 30-06-2004
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	96	452
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	-	-

3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	3 561	3 236
4.	Koszty transakcyjne	26 361	28 633
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	41 863	106 387
6.	Pozostałe koszty		
<b>7.</b>	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>71 881</b>	<b>138 708</b>

### III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 30-06-2003	Okres bieżący 30-06-2004
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	406 593,6676	796 530,1737
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	454 969,3646	1 296 706,9256
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	9,9217	10,6665
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	9,6925	10,6665
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,1369	11,4560
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	10,1052	11,4560

#### IV. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3
<b>1.</b>	<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		
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		
<b>3.</b>	<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		
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>		
4.1.	Notowane na rynku regulowanym		
4.2.	Pozostałe		
<b>5.</b>	<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		
<b>6.</b>	<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		
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>		
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	13 868 757	94,26
8.1.	Jednostki uczestnictwa	13 868 757	94,26
8.2.	Certyfikaty inwestycyjne		
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości		
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych		
<b>9.</b>	<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		
<b>10.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		
<b>11.</b>	<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		
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>		
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>	844 577	5,74
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>		
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>14 713 334</b>	<b>100,00</b>
<b>15.1.</b>	<b>Ulokowane na terenie RP</b>	<b>14 713 334</b>	<b>100,00</b>
<b>15.2.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenach krajów członkowskich UE</b>		
<b>15.3.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>		
<b>15.4.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>		