

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2007 r.

Nazwa zakładu ubezpieczeń: **AXA ŻYCIE TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.**

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **FUNDUSZ BEZPIECZNEGO INWESTOWANIA**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

|  | (W ZŁOTYCH) | OKRES<br>POPZEDNI | OKRES<br>BIEŻĄCY |
|--|-------------|-------------------|------------------|
| I. AKTYWA  |             | 14 532 100,05     | 15 045 482,45    |
| 1. Lokaty  |             | 14 530 685,34     | 15 045 174,94    |
| 2. Środki pieniężne  |             | 1 414,72          | 307,51           |
| 3. Należności, w tym   |             | 0,00              | 0,00             |
| 3.1. Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                      |             | 0,00              | 0,00             |
| 3.2. Pozostałe należności  |             | 0,00              | 0,00             |
| 4. Pozostałe aktywa  |             | 0,00              | 0,00             |
| II. ZOBOWIĄZANIA   |             | 736,88            | 740,04           |
| 1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      |             | 0,00              | 0,00             |
| 2. Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia |             | 0,00              | 0,00             |
| 3. Pozostałe zobowiązania  |             | 736,88            | 740,04           |
| III. AKTYWA NETTO (I-II)   |             | 14 531 363,17     | 15 044 742,41    |

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

|  | (W ZŁOTYCH) | OKRES<br>POPZEDNI | OKRES<br>BIEŻĄCY |
|--|-------------|-------------------|------------------|
| A. AKTYWA NETTO FUNDUSZU NA POCZĄTEK OKRESU  |             | 12 458 940,48     | 14 531 363,17    |
| B. STAN NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I-II)  |             | 1 419 929,48      | 128 468,52       |
| I. ZWIĘKSZENIA FUNDUSZU  |             | 4 753 351,99      | 6 187 278,35     |
| 1. Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   |             | 4 603 088,84      | 5 203 690,40     |
| 2. Tytułem udzielonych gwarancji   |             | 0,00              | 0,00             |
| 3. Pozostałe zwiększenia   |             | 150 263,15        | 983 587,95       |
| II. ZMNIEJSZENIA FUNDUSZU  |             | 3 333 422,51      | 6 058 809,83     |
| 1. Tytułem wykupu  |             | 1 216 504,97      | 2 035 535,20     |
| 2. Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  |             | 11 952,56         | 17 342,58        |
| 3. Tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu  |             | 581 999,01        | 508 304,44       |
| 4. Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych  |             | 12,04             | 33,27            |
| 5. Tytułem prowizji od składek   |             | 0,00              | 0,00             |
| 6. Tytułem pozostałych prowizji  |             | 0,00              | 0,00             |
| 7. Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem  |             | 304 833,78        | 319 656,00       |
| 8. Tytułem udzielonych gwarancji   |             | 0,00              | 0,00             |
| 9. Pozostałe zmniejszenia  |             | 1 218 120,15      | 3 177 938,34     |
| PRZYCHODY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ<br>(PO POTRĄCENIU KOSZTÓW)  |             | 652 493,21        | 384 910,72       |
| 1. Z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska |             | 628 547,94        | 325 656,66       |
| 2. Z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                                       |             | 0,00              | 0,00             |
| 3. Z listów zastawnych   |             | 0,00              | 0,00             |
| 4. Z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu  |             | 0,00              | 0,00             |
| 5. Z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu  |             | 0,00              | 0,00             |
| 6. Z akcji   |             | 0,00              | 0,00             |
| 7. Z udziałów  |             | 0,00              | 0,00             |
| 8. Z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych  |             | 0,00              | 0,00             |
| 9. Z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych                     |             | 0,00              | 0,00             |

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| 10. Z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu  | 0,00          | 0,00          |
| 11. Z pożyczek   | 0,00          | 0,00          |
| 12. Z nieruchomości  | 0,00          | 0,00          |
| 13. Z depozytów bankowych  | 23 945,27     | 59 254,06     |
| 14. Z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | 0,00          | 0,00          |
| D. POZOSTAŁE ZWIEKSZENIA   | 0,00          | 0,00          |
| E. POZOSTAŁE ZMNIEJSZENIA  | 0,00          | 0,00          |
| F. AKTYWA NETTO FUNDUSZU NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO  | 14 531 363,17 | 15 044 742,41 |

### III. KOSZTY FUNDUSZU

| (W ZŁOTYCH)   | OKRES<br>POPRZEDNI | OKRES<br>BIEŻĄCY |
|---|--------------------|------------------|
| 1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 0,00               | 0,00             |
| 2. Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych         | 0,00               | 0,00             |
| 3. Koszty przechowywania aktywów funduszu           | 3 179,12           | 2 978,21         |
| 4. Koszty transakcyjne                              | 2 344,38           | 1 708,58         |
| 5. Koszty zarządzania i administrowania funduszem   | 304 833,78         | 319 656,00       |
| 6. Pozostałe koszty                                 | 0,00               | 0,00             |
| 7. RAZEM KOSZTY FUNDUSZU (SUMA POZ. 1-6):           | 310 357,28         | 324 342,79       |

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| POZYCJA  | OKRES<br>POPRZEDNI | OKRES<br>BIEŻĄCY |
|--|--------------------|------------------|
| 1. LICZBA JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH                                      |                    |                  |
| 1.1 Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego  | 1 160 050,32402    | 1 315 055,49050  |
| 1.2 Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 1 315 055,49050    | 1 355 382,19916  |
| 2. WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ (w zł):                              |                    |                  |
| 2.1 Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 10,74              | 11,05            |
| 2.2 Minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 10,73              | 11,04            |
| 2.3 Maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 11,05              | 11,13            |
| 2.4 Wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 11,05              | 11,10            |

### V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| LOKATY   | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA<br>(W ZŁ) | UDZIAŁ W<br>AKTYWACH<br>FUNDUSZU (W<br>%) |
|--|--------------------------------|---|
| 1  | 2                              | 3   |
| PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE, PORĘCZONE LUB GWARANTOWANE PRZEZ SKARB PAŃSTWA LUB ORGANIZACJE MIĘDZYNARODOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA | 14 502 902,09                  | 96,39%                                    |
| 1.1 Obligacje  | 13 637 817,23                  | 90,64%                                    |
| 2.2 Bony skarbowe  | 865 084,86                     | 5,75%                                     |
| 3.3 Inne   | 0,00                           | 0,00%                                     |
| OBLIGACJE EMITOWANE, LUB PORĘCZONE PRZEZ JEDNOSTKI SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO LUB ZWIĄZKI JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO                                 | 0,00                           | 0,00%                                     |
| 3. LISTY ZASTAWNE  | 0,00                           | 0,00%                                     |
| 3.1. Dopuszczone do publicznego obrotu   | 0,00                           | 0,00%                                     |
| 3.1.1 Notowane na rynku regulowanym  | 0,00                           | 0,00%                                     |
| 3.1.2 Pozostałe  | 0,00                           | 0,00%                                     |
| 3.2. Niedopuszczone do publicznego obrotu  | 0,00                           | 0,00%                                     |
| 4. INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE O STAŁEJ STOPIE DOCHODU   | 0,00                           | 0,00%                                     |
| 4.1. Notowane na rynku regulowanym   | 0,00                           | 0,00%                                     |
| 4.2. Pozostałe   | 0,00                           | 0,00%                                     |
| 5. INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE O ZMIENNEJ STOPIE DOCHODU   | 0,00                           | 0,00%                                     |
| 5.1. Dopuszczone do publicznego obrotu   | 0,00                           | 0,00%                                     |
| 5.1.1 Notowane na rynku regulowanym  | 0,00                           | 0,00%                                     |
| 5.1.2 Pozostałe  | 0,00                           | 0,00%                                     |
| 5.2. Niedopuszczone do publicznego obrotu  | 0,00                           | 0,00%                                     |
| 6. AKCJE   | 0,00                           | 0,00%                                     |
| 6.1. Dopuszczone do publicznego obrotu   | 0,00                           | 0,00%                                     |
| 6.1.1 Notowane na rynku regulowanym  | 0,00                           | 0,00%                                     |

|   |               |         |
|---|---------------|---------|
| 6.1.2 Pozostałe   | 0,00          | 0,00%   |
| 6.2. Niedopuszczone do publicznego obrotu   | 0,00          | 0,00%   |
| 7. UDZIAŁY  | 0,00          | 0,00%   |
| JEDNOSTKI UCZESTNICTWA LUB CERTYFIKATY INWESTYCYJNE W   |               |         |
| 8. FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH  | 0,00          | 0,00%   |
| 8.1. Jednostki uczestnictwa   | 0,00          | 0,00%   |
| 8.2. Certyfikaty inwestycyjne   | 0,00          | 0,00%   |
| 8.2.1 Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości | 0,00          | 0,00%   |
| 8.2.2 Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych                                       | 0,00          | 0,00%   |
| INSTRUMENTY POCHODNE, O ILE SŁUŻĄ ZMNIEJSZENIU RYZYKA   |               |         |
| ZWIĄZANEGO Z INNYMI AKTYWAMI STANOWIĄCYMI POKRYCIE REZERW   |               |         |
| 9. TECHNICZO-UBEZPIECZENIOWYCH  | 0,00          | 0,00%   |
| 9.1. Opcje  | 0,00          | 0,00%   |
| 9.2. Kontrakty terminowe  | 0,00          | 0,00%   |
| 9.3. Swapy walutowe   | 0,00          | 0,00%   |
| 9.4. Swapy procentowe   | 0,00          | 0,00%   |
| 9.5. Prawa poboru   | 0,00          | 0,00%   |
| 9.6. Inne instrumenty pochodne  | 0,00          | 0,00%   |
| 10. INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE O ZMIENNEJ STOPIE DOCHODU  | 0,00          | 0,00%   |
| 11. POŻYCZKI  | 0,00          | 0,00%   |
| 11.1. Zabezpieczone hipotecznie   | 0,00          | 0,00%   |
| 11.2. Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej   | 0,00          | 0,00%   |
| 11.3. Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczeniowych na życie                       | 0,00          | 0,00%   |
| 11.4. Inne pożyczki   | 0,00          | 0,00%   |
| 12. NIERUCHOMOŚCI   | 0,00          | 0,00%   |
| 13. DEPOZyty BANKOWE  | 542 272,85    | 3,60%   |
| INNE LOKATY DOKONANE ZA ZEZWOLENIEM ORGANU NADZORU, ZGODNIE Z                                       |               |         |
| 14. ART.154 UST.9 USTAWY O DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ  | 0,00          | 0,00%   |
| 15. RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:  | 15 045 174,94 | 100,00% |
| 15.1. Ulokowane na terenie RP   | 15 045 174,94 | 100,00% |
| 15.2. Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE                             | 0,00          | 0,00%   |
| 15.3. Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD                      | 0,00          | 0,00%   |
| 15.4. Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD  | 0,00          | 0,00%   |

## VI. INFORMACJE DODATKOWE

| (W ZŁOTYCH)  | OKRES<br>POPZEDNI | OKRES<br>BIEŻĄCY |
|--|-------------------|------------------|
| 1. Wysokość składki przypisanej brutto w grupie 3 działu I   | 63 450 075,79     | 260 969 638,07   |
| 2. Opłaty za ryzyko, potrącone ze składki przypisanej brutto, przed ich przekazaniem na fundusze     | 236 547,90        | 254 492,57       |
| 3. Prowizje, potrącone ze składek, przed ich przekazaniem na fundusze                                | 2 523 118,75      | 2 585 069,92     |
| 4. Inne koszty, potrącone ze składek, przed ich przekazaniem na fundusze                             | 11 527 216,29     | 15 557 663,51    |
| 5. Wielkość składek netto po potrąceniu kosztów, wskazanych w pkt 1-4, zwiększająca wartość funduszy | 49 163 192,85     | 242 572 412,07   |
| 6. Wielkość składek netto po potrąceniu kosztów zwiększająca aktywa funduszu                         | 4 603 088,84      | 5 203 690,40     |

Warszawa, 8 lutego 2008 roku