

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień

31 - 12 - 2004

**TU ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A.**

**PIONEER - FUNDUSZ OBLIGACJI O NISKIM RYZYKU INWESTYCYJNYM**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31-12-2003	Okres bieżący 31-12-2004
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	-	<b>169 229</b>
1.	Lokaty	-	163 953
2.	Środki pieniężne	-	5 276
3.	Należności, w tym	-	-
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	-	-
3.2.	Pozostałe należności	-	-
4.	Pozostałe aktywa	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	-	-
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	-	-
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	-	-
3.	Pozostałe zobowiązania	-	-
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	-	<b>169 229</b>

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>		<b>160 424</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>		<b>160 424</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>		<b>160 472</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu		160 472
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		-
3.	Pozostałe zwiększenia		-
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>		<b>48</b>
1.	Tytułem wykupu		-
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		-
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu		48
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		-
10.	Pozostałe zmniejszenia – przepływy między funduszami		-
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>		<b>8 805</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		-
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		8 805
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		-
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		-
D.	<b>Pozostałe zwiększenia</b>		-
E.	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>		-
F.	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>		<b>169 229</b>

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31-12-2003	Okres bieżący 31-12-2004
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	-	-
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	-	-
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	-	-
4.	Koszty transakcyjne	-	-
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	-	-
6.	Pozostałe koszty	-	-
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	-	-

**IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

Pozycja		Okres poprzedni 31-12-2003	Okres bieżący 31-12-2004
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego		12 514,8173
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego		16 523,8558
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego		10,0069
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym		9,8729
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym		10,2415
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego		10,2362

**V. 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>	<b>163 953</b>	<b>96,88</b>
8.1.	Jednostki uczestnictwa	<b>163 953</b>	<b>96,88</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		
<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>		
<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>163 953</b>	<b>96,88</b>
<b>15.1.</b>	<b>Ulokowane na terenie RP</b>	<b>163 953</b>	<b>96,88</b>
<b>15.2.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie 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>		