

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31 - 12 - 2004**

TU ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A.

PIONEER FUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31-12-2003	Okres bieżący 31-12-2004
I.	Aktywa	42 907 551	95 392 947
1.	Lokaty	42 972 846	94 994 427
2.	Środki pieniężne	-	398 520
3.	Należności, w tym	-	-
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	-	-
3.2.	Pozostałe należności	-	-
4.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	-	-
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	-	-
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	-	-
3.	Pozostałe zobowiązania	-	-
III.	Aktywa netto (I-II)	42 907 551	95 392 947

II.ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu		42 907 551
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)		45 647 425
I.	Zwiększenia funduszu		49 086 181
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu		46 885 327
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		-
3.	Pozostałe zwiększenia		2 200 854
II.	Zmniejszenia funduszu		3 438 756
1.	Tytułem wykupu		2 281 895
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		-
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu		56 164
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		1 100 697
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)		6 837 971
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		6 837 971
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.	Pozostałe zwiększenia		-
E.	Pozostałe zmniejszenia		-
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego		95 392 947

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.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	-	-

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31-12-2004	Okr 31
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	778 378,1259	6 998
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	3 899 929,5422	7 951
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	10,4848	
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,4437	1
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,4846	1
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	11,0052	1

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu
1		2	3
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje		

	międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:		
1.1	Obligacje		
1.2	Bony skarbowe		
1.3	Inne		
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		
3.	Listy zastawne		
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
3.1.2	Pozostałe		
3.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu		
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu		
4.1.	Notowane na rynku regulowanym		
4.2.	Pozostałe		
5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		
5.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
5.1.2	Pozostałe		
5.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu		
6.	Akcje		
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
6.1.2	Pozostałe		
6.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu		
7.	Udziały		
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty		

	inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	94 994 427	99,
8.1.	Jednostki uczestnictwa	94 994 427	99,
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.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		
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.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		
11.	Pożyczki		
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.	Nieruchomości		
13.	Depozyty bankowe		
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:	94 994 427	9
15.1.	Ulokowane na terenie RP	94 994 427	9

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		