

**PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO**  
**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Stabilnego Wzrostu

**I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

( w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku kalendarzowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 140 594 171</b>	<b>1 156 730 100</b>
1.	lokaty	1 139 988 639	1 080 644 599
2.	środki pieniężne	0	0
3.	aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej	0	0
4.	należności	605 533	76 085 501
4.1	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	605 533	76 085 501
4.2	pozostałe	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>11 315 781</b>	<b>79 686 680</b>
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	11 315 781	79 686 680
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>1 129 278 390</b>	<b>1 077 043 420</b>

Warszawa, 09 lutego 2015 roku

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Stabilnego Wzrostu

**II. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 041 250 326</b>	<b>1 129 278 390</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>50 948 016</b>	<b>-91 761 646</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>153 433 869</b>	<b>137 221 382</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	152 783 851	137 113 462
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	650 018	107 920
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>102 485 853</b>	<b>228 983 028</b>
1.	tytułem wykupu	51 575 493	171 264 039
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	36 123 804	39 940 805
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0	0
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	2 802	2 674
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	11 089 632	13 382 720
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	3 694 122	4 392 790
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>37 080 049</b>	<b>39 526 676</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 129 278 390</b>	<b>1 077 043 420</b>

Warszawa, 09 lutego 2015 roku

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO**

**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**

Pogodna Przyszłość - Fundusz Stabilnego Wzrostu

**III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

Pozycja		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>I.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1	na początek okresu sprawozdawczego	65 298 934,075391	69 671 579,664763
2	na koniec okresu sprawozdawczego	69 528 541,950488	65 237 843,923412
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	15,994243	16,241420
2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	15,559517	16,116463
3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	16,532829	16,847123
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	16,218445	16,495867

Warszawa, 09 lutego 2015 roku

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Stabilnego Wzrostu

**IV. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU**

	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
1	2	3
<b>I. Lokaty (suma 1 - 12)</b>	<b>1 080 644 599</b>	<b>100,33%</b>
1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	699 873 599	64,98%
2. obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0,00%
3. inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	36 386 562	3,38%
4. akcje	339 977 267	31,57%
5. udziały	0	0,00%
6. jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0	0,00%
7. instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych	0	0,00%
8. inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	90 990	0,01%
9. pożyczki	0	0,00%
10. nieruchomości	0	0,00%
11. depozyty bankowe	4 316 181	0,40%
12. pozostałe lokaty	0	0,00%
<b>II. Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>III. Środki pieniężne</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV. Należności</b>	<b>76 085 501</b>	<b>7,06%</b>
<b>V. Zobowiązania</b>	<b>79 686 680</b>	<b>7,40%</b>
<b>VI. Aktywa netto (w tym)</b>	<b>1 077 043 420</b>	<b>100,00%</b>
1. krajowe	1 063 695 086	98,76%
2. zagraniczne - kraje UE	12 804 818	1,19%
3. zagraniczne - kraje poza UE	543 515	0,05%

Warszawa, 09 lutego 2015 roku