

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 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>727 326 806</b>	<b>886 027 786</b>
1.	lokaty	724 751 926	883 594 697
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	2 574 880	2 433 089
4.1	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	456 741	603 112
4.2	pozostałe	2 118 139	1 829 977
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>9 583 121</b>	<b>355 603</b>
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	9 583 121	355 603
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>717 743 685</b>	<b>885 672 183</b>

Warszawa, 09 sierpnia 2011 roku

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 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>654 205 606</b>	<b>818 595 242</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>51 451 163</b>	<b>43 636 314</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>75 443 083</b>	<b>76 988 014</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	75 440 752	76 917 685
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	2 332	70 330
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>23 991 920</b>	<b>33 351 701</b>
1.	tytułem wykupu	19 281 307	27 904 084
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	844 534	1 082 640
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0	0
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	50 740	66
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	3 315 350	4 043 903
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	499 989	321 007
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>12 086 916</b>	<b>23 440 627</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>717 743 685</b>	<b>885 672 183</b>

Warszawa, 09 sierpnia 2011 roku

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 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	47 667 442,933188	54 958 155,644507
2	na koniec okresu sprawozdawczego	51 745 131,074983	58 272 964,284973
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	13,723760	14,896187
2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	13,564196	14,770528
3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	14,435781	15,278669
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	13,863871	15,206078

Warszawa, 09 sierpnia 2011 roku

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 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>883 594 697</b>	<b>99,77%</b>
1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		574 676 697	64,89%
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		10 907 946	1,23%
4. akcje		277 201 294	31,30%
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		180 360	0,02%
9. pożyczki		0	0,00%
10. nieruchomości		0	0,00%
11. depozyty bankowe		20 628 401	2,33%
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>2 433 089</b>	<b>0,27%</b>
<b>V. Zobowiązania</b>		<b>355 603</b>	<b>0,04%</b>
<b>VI. Aktywa netto (w tym)</b>		<b>885 672 183</b>	<b>100,00%</b>
1. krajowe		874 211 250	98,71%
2. zagraniczne - kraje UE		11 263 227	1,27%
3. zagraniczne - kraje poza UE		197 705	0,02%

Warszawa, 09 sierpnia 2011 roku