

**ROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
DB\_Invest\_Plus

**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>25 046 489</b>	<b>1 325 790</b>
1.	lokaty	23 449 643	1 318 943
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	1 596 846	6 846
4.1	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	1 596 846	6 846
4.2	pozostałe	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>9 154</b>	<b>0</b>
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	9 154	0
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>25 037 335</b>	<b>1 325 790</b>

Warszawa, 4 czerwca 2012 roku

**ROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
DB\_Invest\_Plus

**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>120 805 956</b>	<b>25 037 335</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-105 970 452</b>	<b>-22 484 256</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>11 914 769</b>	<b>1 553 161</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0	0
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	11 914 769	1 553 161
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>117 885 221</b>	<b>24 037 417</b>
1.	tytułem wykupu	103 430 947	21 777 449
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	826 375	53 293
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	202 008	14 894
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	1 491 516	124 737
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	11 934 375	2 067 044
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>10 201 832</b>	<b>-1 227 290</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>25 037 335</b>	<b>1 325 790</b>

Warszawa, 4 czerwca 2012 roku

**ROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**

DB\_Invest\_Plus

**III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

PZU Życie SA nie prowadzi wycień wartości jednostki rozrachunkowej dla Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego (UFK) DB Inwest Plus, ponieważ konstrukcja tego UFK zakłada bezpośrednie inwestowanie przez ubezpieczającego w jednostki wybranych funduszy inwestycyjnych, dostępnych w ramach produktu DB Inwest Plus.

Wyceny tychże jednostek prezentowane są na stronach internetowych właściwych towarzystw funduszy inwestycyjnych tj. :

AMPLICO TFI S.A.	<a href="http://notowania.amplicofundusze.pl/">http://notowania.amplicofundusze.pl/</a>
ALLIANZ TFI SA	<a href="http://www.allianz.pl/fundusze_inwestycyjne,8084.html">http://www.allianz.pl/fundusze_inwestycyjne,8084.html</a>
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	<a href="http://www.blackrock.pl/Intermediaries/FundCentre/Prices/BGF/index.htm">http://www.blackrock.pl/Intermediaries/FundCentre/Prices/BGF/index.htm</a>
BZ WBK AIB TFI SA	<a href="http://arka.pl/narzedzia-interaktywne/tabele-notowan/tabele-notowan.html">http://arka.pl/narzedzia-interaktywne/tabele-notowan/tabele-notowan.html</a>
INVESTORS TFI S.A.	<a href="http://www.investors.pl/wyceny/fundusz.html">http://www.investors.pl/wyceny/fundusz.html</a>
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES SA	<a href="http://www.franklintempleton.pl/pl_PL/investor/fundusze/wycena-funduszy/">http://www.franklintempleton.pl/pl_PL/investor/fundusze/wycena-funduszy/</a>
ING TFI SA	<a href="http://www.ingim.com/PL/Funds/Fundoverviewperformance/index.htm">http://www.ingim.com/PL/Funds/Fundoverviewperformance/index.htm</a>
LEGG MASON TFI SA	<a href="http://www.leggmason.pl/archiwum_wyceny.html">http://www.leggmason.pl/archiwum_wyceny.html</a>
SKARBIEC TFI	<a href="http://www.skarbiec.pl/dla_klientow/notowania">http://www.skarbiec.pl/dla_klientow/notowania</a>
TFI PZU SA	<a href="http://www.pzu.pl/grupa-pzu/tfi-pzu/notowania">http://www.pzu.pl/grupa-pzu/tfi-pzu/notowania</a>
UNION INVESTMENT TFI SA	<a href="http://www.union-investment.pl/klienci_indywidualni/wycena_i_newslettery/index_wycena.html">http://www.union-investment.pl/klienci_indywidualni/wycena_i_newslettery/index_wycena.html</a>
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBURG) S.A.	<a href="http://www.schroders.com/pl-investor/our-funds/schroder-isf/funds-prices?iw=10">http://www.schroders.com/pl-investor/our-funds/schroder-isf/funds-prices?iw=10</a>

Warszawa, 4 czerwca 2012 roku

**ROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
DB\_Invest\_Plus

**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>1 318 943</b>	<b>99,48%</b>
1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		0	0,00%
1.1. obligacje		0	0,00%
1.2. bony skarbowe		0	0,00%
1.3. inne		0	0,00%
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		0	0,00%
3.1. notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
3.2. pozostałe		0	0,00%
4. akcje		0	0,00%
4.1. notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
4.2. pozostałe		0	0,00%
5. udziały		0	0,00%
6. jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		1 318 943	99,48%
6.1. jednostki uczestnictwa		1 318 943	99,48%
6.2. certyfikaty inwestycyjne		0	0,00%
6.2.1. funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w		0	0,00%
6.2.2. innych 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%
7.1. opcje		0	0,00%
7.2. kontrakty terminowe		0	0,00%
7.3. swapy walutowe		0	0,00%
7.4. swapy procentowe		0	0,00%
7.5. inne instrumenty pochodne		0	0,00%
8. inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		0	0,00%
9. pożyczki		0	0,00%
9.1. zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
9.2. zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		0	0,00%
9.3. pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie		0	0,00%
9.4. inne pożyczki		0	0,00%
10. nieruchomości		0	0,00%
11. depozyty bankowe		0	0,00%
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>6 846</b>	<b>0,52%</b>
<b>V. Zobowiązania</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>VI. Aktywa netto (w tym)</b>		<b>1 325 790</b>	<b>100,00%</b>
1. krajowe		1 056 023	79,65%
2. zagraniczne - kraje UE		269 767	20,35%
3. zagraniczne - kraje poza UE		0	0,00%

Warszawa, 4 czerwca 2012 roku