

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku**

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

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	547 689 607	727 326 806
1.	Lokaty	540 901 162	724 751 926
2.	Środki pieniężne	0	
3.	Należności, w tym	6 788 445	2 574 880
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	5 360 755	456 741
3.2.	Pozostałe należności	1 427 690	2 118 139
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	679 344	9 583 121
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	679 344	9 583 121
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	547 010 263	717 743 685

Warszawa, 9 sierpnia 2010 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku**

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

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	479 764 493	654 205 606
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	48 432 738	51 951 114
I.	Zwiększenia funduszu	69 585 467	75 443 083
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	69 550 990	75 440 752
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	34 478	2 332
II.	Zmniejszenia funduszu	21 152 730	23 491 970
1.	Tytułem wykupu	17 663 974	19 281 307
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	747 105	844 534
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0	0
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	641	50 740
5.	Tytułem prowizji od składek	0	0
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0	0
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	2 461 992	3 315 350
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	279 018	38
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	18 813 033	11 586 965
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	5 313 403	14 547 069
2.	z obligacji emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	0	0
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	285 195	95 842
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	12 825 047	-4 536 410
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	0
9.	z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0	0
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	222 227	693 964
11.	z pożyczek	0	360 532
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	167 160	425 969
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia	0	0
E.	Pozostałe zmniejszenia	0	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu	547 010 263	717 743 685

Warszawa, 9 sierpnia 2010 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku**

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

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0	0
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0	0
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	260 272	175 315
4.	Koszty transakcyjne	0	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	2 461 992	3 315 350
6.	Pozostałe koszty	372 865	634 191
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	3 095 128	4 124 856

Warszawa, 9 sierpnia 2010 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku**

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

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	39 766 308,776373	47 667 442,933188
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	44 164 856,069116	51 745 131,074983
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	12,062729	13,723760
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,076881	13,564196
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	12,582595	14,435781
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	12,387541	13,863871

Warszawa, 9 sierpnia 2010 roku

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

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

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

	LOKATY	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe		
1.	międzynarodowe	441 968 544	61,58%
1.1	Obligacje	441 968 544	61,58%
1.2	Bony skarbowe	0	0,00%
1.3	Inne	0	0,00%
	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0,00%
2.	samorządu terytorialnego	0	0,00%
3.	Listy zastawne	0	0,00%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
3.1.2	Pozostałe	0	0,00%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	10 074 991	1,40%
4.1	Notowane na rynku regulowanym	2 101 799	0,29%
4.2	Pozostałe	7 973 192	1,11%
	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	0	0,00%
5.	dochodu	0	0,00%
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
5.1.2	Pozostałe	0	0,00%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
6.	Akcje	215 650 594	30,05%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	215 650 594	30,05%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	215 650 594	30,05%
6.1.2	Pozostałe	0	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
7.	Udziały	0	0,00%
	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0	0,00%
8.1	Jednostki uczestnictwa	0	0,00%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	0	0,00%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych	0	0,00%
	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych	0	0,00%
9.1	Opcje	0	0,00%
9.2	Kontrakty terminowe	0	0,00%
9.3	Swapy walutowe	0	0,00%
9.4	Swapy procentowe	0	0,00%
9.5	Prawa poboru	0	0,00%
9.6	Inne instrumenty pochodne	0	0,00%
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	1 602 913	0,22%
11.	Pożyczki	50 497 500	7,04%
11.1	Zabezpieczone hipotecznie	0	0,00%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	0	0,00%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	0	0,00%
11.4	Inne pożyczki	50 497 500	7,04%
12.	Nieruchomości	0	0,00%
13.	Depozyty bankowe	4 957 384	0,69%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0,00%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:	724 751 926	100,98%
15.1	Ulokowane na terenie RP	724 751 926	100,98%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	0	0,00%
15.3	Ulokowane poza terenem RP UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD	0	0,00%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD	0	0,00%

Warszawa, 9 sierpnia 2010 roku