

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Akcji

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---|-----------------|----------------|
| I. | Aktywa | 955 064 | 517 903 |
| 1. | Lokaty | 955 064 | 507 634 |
| 2. | Środki pieniężne | 0 | 0 |
| 3. | Należności, w tym | 0 | 10 269 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 0 | 10 269 |
| 3.2. | Pozostałe należności | 0 | 0 |
| 4. | Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. | Zobowiązania | 0 | 0 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 0 | 0 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 955 064 | 517 903 |

Warszawa, 09 lutego 2011 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Akcji

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|------------|---|-----------------|-----------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu | 661 509 | 955 064 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 136 926 | -514 555 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 169 401 | 101 926 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 169 401 | 101 926 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 0 | 0 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 32 474 | 616 481 |
| 1. | Tytułem wykupu | 13 643 | 1 915 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 0 | 0 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 0 | 0 |
| 4. | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 0 | 0 |
| 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 | 18 831 | 14 445 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 0 | 600 121 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 156 629 | 77 394 |
| 1. | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 12 851 | 9 289 |
| 2. | z obligacji emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związku jednostek samorządu terytorialnego | 0 | 0 |
| 3. | z listów zastawnych | 0 | 0 |
| 4. | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu | 0 | 0 |
| 5. | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu | 0 | 0 |
| 6. | z akcji | 137 664 | 65 808 |
| 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 | 5 310 | 39 |
| 11. | z pożyczek | 0 | 0 |
| 12. | z nieruchomości | 0 | 0 |
| 13. | z depozytów bankowych | 804 | 2 258 |
| 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 | 955 064 | 517 903 |

Warszawa, 09 lutego 2011 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Akcji

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 | 6 468 | 2 146 |
| 4. | Koszty transakcyjne | 0 | 0 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 18 831 | 14 445 |
| 6. | Pozostałe koszty | 2 650 | 1 770 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6): | 27 950 | 18 361 |

Warszawa, 09 lutego 2011 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Akcji

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-----------|--|-----------------|---------------|
| 1. | Liczba jednostek rozrachunkowych: | | |
| 1.1 | Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 43 957,173882 | 53 623,624674 |
| 1.2 | Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 53 623,624674 | 26 457,801409 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł): | | |
| 2.1 | Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 15,041018 | 17,802345 |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 12,971053 | 17,224079 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 17,839177 | 19,725383 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego | 17,802345 | 19,588341 |

Warszawa, 09 lutego 2011 roku

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Akcji

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| | LOKATY | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|------------|---|--------------------------|----------------------------------|
| 1. | Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe | 109 538 | 21,15% |
| 1.1 | Obligacje | 109 538 | 21,15% |
| 1.2 | Bony skarbowe | 0 | 0,00% |
| 1.3 | Inne | 0 | 0,00% |
| 2. | Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związku jednostek 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% |
| 4. | Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu | 0 | 0,00% |
| 4.1 | Notowane na rynku regulowanym | 0 | 0,00% |
| 4.2 | Pozostałe | 0 | 0,00% |
| 5. | Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie 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 | 300 311 | 57,99% |
| 6.1 | Dopuszczone do publicznego obrotu | 300 311 | 57,99% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 300 311 | 57,99% |
| 6.1.2 | Pozostałe | 0 | 0,00% |
| 6.2 | Niedopuszczone do publicznego obrotu | 0 | 0,00% |
| 7. | Udziały | 0 | 0,00% |
| 8. | 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% |
| 9. | 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 | 0 | 0,00% |
| 11. | Pożyczki | 0 | 0,00% |
| 11.1 | Zabezieczone hipotecznie | 0 | 0,00% |
| 11.2 | Zabezieczone 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 | 0 | 0,00% |
| 12. | Nieruchomości | 0 | 0,00% |
| 13. | Depozyty bankowe | 97 784 | 18,88% |
| 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: | 507 634 | 98,02% |
| 15.1 | Ulokowane na terenie RP | 507 634 | 98,02% |
| 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% |