

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
DB\_Invest\_Plus

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

( w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>120 805 956</b>	<b>25 046 489</b>
1.	Lokaty	120 805 956	23 449 643
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	0	1 596 846
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	1 596 846
3.2.	Pozostałe należności	0	0
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>9 154</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	9 154
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>120 805 956</b>	<b>25 037 335</b>

Warszawa, 4 lipca 2011 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
DB\_Invest\_Plus

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>112 789 893</b>	<b>120 805 956</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-21 237 895</b>	<b>-105 970 452</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>20 942 305</b>	<b>11 914 769</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	816 051	0
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	20 126 254	11 914 769
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>42 180 200</b>	<b>117 885 221</b>
1.	Tytułem wykupu	19 218 890	103 430 947
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	826 375
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	624 762	202 008
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	2 076 683	1 491 516
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	20 259 865	11 934 375
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>29 253 958</b>	<b>10 201 832</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0	0
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	0	0
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	0	0
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	29 253 958	10 201 832
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	0	0
11.	z pożyczek	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	0	0
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu</b>	<b>120 805 956</b>	<b>25 037 335</b>

Warszawa, 4 lipca 2011 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
DB\_Invest\_Plus

**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	14 538	112 605
4.	Koszty transakcyjne	0	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	2 076 683	1 491 516
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>2 091 221</b>	<b>1 604 121</b>

Warszawa, 4 lipca 2011 roku

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

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

**IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

PZU Życie SA nie prowadzi wyliczeń wartości jednostki rozrachunkowej dla Ubezpieczeniowego Funduszu

AMPLICO TFI S.A.	<a href="http://fundusze.amplicofundusze.pl/">http://fundusze.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	
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>
DWS POLSKA TFI SA	<a href="http://www.dws.pl/PL/showpage.aspx?pageID=283">http://www.dws.pl/PL/showpage.aspx?pageID=283</a>
FRANKLIN TEMPLETON	<a href="http://www.franklintempleton.pl/poland/jsp/prices.jsp">http://www.franklintempleton.pl/poland/jsp/prices.jsp</a>
INTERNATIONAL SERVICES SA	
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-">http://www.union-</a>
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBURG) S.A.	<a href="http://www.schroders.com/poland/schroder-isf/ceny">http://www.schroders.com/poland/schroder-isf/ceny</a>

Warszawa, 4 lipca 2011 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
DB\_Invest\_Plus

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

	LOKATY	Ilość w sztukach	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
1.1	Obligacje	0	0	0,00%
1.2	Bony skarbowe	0	0	0,00%
1.3	Inne	0	0	0,00%
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
3.1.2	Pozostałe	0	0	0,00%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
4.2	Pozostałe	0	0	0,00%
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
5.1.2	Pozostałe	0	0	0,00%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
6.1.2	Pozostałe	0	0	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	<b>241 299</b>	<b>23 449 643</b>	<b>93,66%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa	241 299	23 449 643	93,66%
8.1.1	ALLIANZ AKCJI	2 715	485 225	1,94%
8.1.2	ALLIANZ OBLIGACJI	2 061	281 576	1,12%
8.1.3	AMPLICO AKCJI	1 843	33 786	0,13%
8.1.4	AMPLICO AKCJI CHINSKICH I AZJATYCKICH	3 974	35 724	0,14%
8.1.5	AMPLICO AKCJI RYNKOW WSCHODZACYCH	1 180	10 434	0,04%
8.1.6	AMPLICO OBLIGACJI	3 746	60 124	0,24%
8.1.7	ARKA AKCJI	26 682	1 071 005	4,28%
8.1.8	ARKA OBLIGACJI	549	9 016	0,04%
8.1.9	ARKA STABILNEGO WZROSTU	24 142	663 913	2,65%
8.1.10	ARKA ZROWNOWAZONY	13 299	384 729	1,54%
8.1.11	BGF ASIAN DRAGON A2 EUR	1 434	126 662	0,51%
8.1.12	BGF ASIAN DRAGON A2 USD	1 369	121 192	0,48%
8.1.13	BGF EMERGING EURO FUND A2 EUR	649	267 217	1,07%
8.1.14	BGF EMERGING MARKETS FUND A2 USD	530	50 651	0,20%
8.1.15	BGF EURO BOND FUND A2 EUR	454	37 030	0,15%
8.1.16	BGF EURO SHORT DURATION BOND A2	921	51 172	0,20%
8.1.17	BGF EUROPEAN GROWTH A2 EUR	180	14 861	0,06%
8.1.18	BGF EUROPEAN VALUE A2 EUR	105	14 733	0,06%
8.1.19	BGF GLOBAL ALLOCATION A2 USD	11 420	1 420 063	5,67%
8.1.20	BGF GLOBAL ALLOCATION HEDGED A2 EUR	10 102	1 177 046	4,70%
8.1.21	BGF JAPAN FUND A2 EUR	450	21 683	0,09%
8.1.22	BGF JAPAN FUND A2 USD	365	17 275	0,07%
8.1.23	BGF USD FLEXIBLE EQUITY A2 USD	297	13 867	0,06%
8.1.24	BGF USD HIGH YIELD BOND A2 USD	2 066	133 625	0,53%
8.1.25	BGF WOLRD HEALTHSCIENCE A2 EUR	431	19 612	0,08%
8.1.26	BGF WORLD BOND A2 USD	96	17 093	0,07%
8.1.27	BGF WORLD ENERGY A2 EUR	4 693	369 304	1,48%
8.1.28	BGF WORLD ENERGY A2 USD	2 172	171 385	0,68%
8.1.29	BGF WORLD ENERGY HEDGED A2 EUR	1 467	48 156	0,19%
8.1.30	BGF WORLD GOLD A2 EUR	10 996	2 192 595	8,76%
8.1.31	BGF WORLD GOLD A2 USD	4 137	826 952	3,30%
8.1.32	BGF WORLD GOLD HEDGED A2 EUR	1 365	65 340	0,26%
8.1.33	BGF WORLD HEALTHSCIENCE A2 USD	81	3 701	0,01%
8.1.34	BGF WORLD MINING A2 EUR	4 050	1 038 331	4,15%
8.1.35	BGF WORLD MINING A2 USD	2 820	724 576	2,89%
8.1.36	BGF WORLD MINING HEDGED A2 EUR	1 605	54 039	0,22%
8.1.37	BGF WORLD TECHNOLOGY A2 USD	163	6 283	0,03%
8.1.38	DWS AKCJI PLUS	2 154	399 571	1,60%
8.1.39	DWS BRIC	268	22 368	0,09%
8.1.40	DWS DLUZYNYCH PAPIEROW WARTOSCIOWYCH	98	24 263	0,10%
8.1.41	DWS INFRASTRUKTURY I INFORMATYKI	1	96	0,00%

8.1.42	DWS TOP 50 MISS PLUS	2 400	128 723	0,51%
8.1.43	FRANKLIN INDIA FUND CLASS A (ACC)	11 719	979 899	3,91%
8.1.44	FRANKLIN INDIA FUND CLASS A (ACC) EUR	6 630	669 813	2,68%
8.1.45	FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN FUND CLASS A (ACC) EUR	398	26 639	0,11%
8.1.46	FRANKLIN U.S. EQUITY FUND CLASS A (ACC) USD	449	21 154	0,08%
8.1.47	ING AKCJI	1 461	409 958	1,64%
8.1.48	ING SRODKOWOEUROPEJSKI BUDOWNICTWA I NIERUCHOMOSCI	2 158	147 616	0,59%
8.1.49	LEGG MASON AKCJI	5 141	1 845 139	7,37%
8.1.50	LEGG MASON PIENIEZNY	98	21 906	0,09%
8.1.51	LEGG MASON SENIOR	1 639	436 021	1,74%
8.1.52	LEGG MASON ZROWNOWAZONY SRODKOWOEUROPEJSKI	423	103 897	0,41%
8.1.53	PZU GOTOWKOWY	8 804	549 553	2,19%
8.1.54	PZU KRAKOWIAK	1 643	195 122	0,78%
8.1.55	PZU MAZUREK	1 105	132 692	0,53%
8.1.56	PZU ZROWNOWAZONY	930	61 659	0,25%
8.1.57	SISF GLOBAL CLIMATE CHANGE EQUITY A1 ACC	889	23 451	0,09%
8.1.58	SKARBIEC AKCJI	852	252 779	1,01%
8.1.59	TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND CLASS A (ACC)	2 437	257 539	1,03%
8.1.60	TEMPLETON BRIC FUND CLASS A (ACC)	14 207	843 511	3,37%
8.1.61	TEMPLETON BRIC FUND CLASS A (ACC) EUR	11 158	800 686	3,20%
8.1.62	TEMPLETON CHINA FUND CLASS A (ACC)	568	44 090	0,18%
8.1.63	TEMPLETON EASTERN EUROPE FUND CLASS A (ACC)	3 025	377 273	1,51%
8.1.64	TEMPLETON EURO HIGH YIELD FUND CLASS A (ACC) EUR	555	28 386	0,11%
8.1.65	TEMPLETON GLOBAL BOND FUND CLASS N (ACC) USD	7 046	528 830	2,11%
8.1.66	TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND CLASS A (ACC)	821	58 251	0,23%
8.1.67	TEMPLETON LATIN AMERICA FUND CLASS A (ACC)	3 719	1 089 401	4,35%
8.1.68	TEMPLETON THAILAND FUND CLASS A (ACC)	154	7 125	0,03%
8.1.69	UNIKORONA AKCJE	257	48 581	0,19%
8.1.70	UNIKORONA OBLIGACJE	855	221 186	0,88%
8.1.71	UNIKORONA PIENIEZNY	589	97 573	0,39%
8.1.72	UNIKORONA ZROWNOWAZONY	2 037	554 920	2,22%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujacych lokat wyłacznie w nieruchomości	0	0	0,00%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych	0	0	0,00%
<b>9.</b>	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
9.1	Opcje	0	0	0,00%
9.2	Kontrakty terminowe	0	0	0,00%
9.3	Swapy walutowe	0	0	0,00%
9.4	Swapy procentowe	0	0	0,00%
9.5	Prawa poboru	0	0	0,00%
9.6	Inne instrumenty pochodne	0	0	0,00%
<b>10.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
11.1	Zabezpieczone hipotecznie	0	0	0,00%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	0	0	0,00%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikajacych z umów ubezpieczenia na życie	0	0	0,00%
11.4	Inne pożyczki	0	0	0,00%
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>241 299</b>	<b>23 449 643</b>	<b>93,66%</b>
<b>15.1</b>	<b>Ulokowane na terenie RP</b>	<b>113 105</b>	<b>8 689 151</b>	<b>34,70%</b>
<b>15.2</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>	<b>128 194</b>	<b>14 760 492</b>	<b>58,95%</b>
<b>15.3</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>15.4</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

Warszawa, 4 lipca 2011 roku