

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
DB_Inwestuj w Przyszłość

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	7 056 962	11 305 840
1.	Lokaty	7 056 962	11 234 136
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	0	71 704
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	71 704
3.2.	Pozostałe należności	0	0
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	0	280
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	280
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	7 056 962	11 305 560

Warszawa, 4 lipca 2011 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
DB_Inwestuj w Przyszłość

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	547 991	7 056 962
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	5 522 339	3 184 504
I.	Zwiększenia funduszu	5 858 021	5 350 295
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	5 691 487	4 944 561
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	166 534	405 734
II.	Zmniejszenia funduszu	335 682	2 165 791
1.	Tytułem wykupu	1 093	485 748
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	0
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	51 990	732 561
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	138 016	305 619
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	144 582	641 863
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	986 632	1 064 093
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	986 632	1 064 093
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
D.	Pozostałe zwiększenia	0	0
E.	Pozostałe zmniejszenia	0	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu	7 056 962	11 305 560

Warszawa, 4 lipca 2011 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
DB_Inwestuj w Przyszłość

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	1 118	5 372
4.	Koszty transakcyjne	0	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	138 016	305 619
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	139 134	310 991

Warszawa, 4 lipca 2011 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
DB_Inwestuj w Przyszłość

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

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

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

AMPLICO TFI S.A.	http://fundusze.amplicofundusze.pl/
ALLIANZ TFI SA	http://www.allianz.pl/fundusze_inwestycyjne,8084.html
BZ WBK AIB TFI SA	http://arka.pl/narzedzia-interaktywne/tabele-notowan/tabele-notowan.html
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	http://www.blackrock.pl/IndividualInvestors/FundCentre/Tools/HistoricalPrices/index.htm
DWS POLSKA TFI SA	http://www.dws.pl/PL/showpage.aspx?pageID=283
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES SA ING TFI SA	http://www.franklintempleton.pl/poland/jsp/prices.jsp http://www.ingim.com/PL/Funds/Fundoverviewperformance/index.htm
LEGG MASON TFI SA	http://www.leggmason.pl/archiwum_wyceny.html
TFI PZU SA	http://www.pzu.pl/grupa-pzu/tfi-pzu/notowania
SKARBIEC TFI	http://www.skarbiec.pl/dla_klientow/notowania
UNION INVESTMENT TFI SA	http://www.union-investment.pl/klienci_indywidualni/wycena_i_newsletter/index_wycena.htm
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBURG) S.A.	http://www.schroders.com/poland/schroder-isf/ceny

Warszawa, 4 lipca 2011 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
DB_Inwestuj w Przyszłość

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

	LOKATY	Ilość w sztukach	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe	0	0	0,00%
1.1	Obligacje	0	0	0,00%
1.2	Bony skarbowe	0	0	0,00%
1.3	Inne	0	0	0,00%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0	0,00%
3.	Listy zastawne	0	0	0,00%
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%
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	0	0	0,00%
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
4.2	Pozostałe	0	0	0,00%
5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	0	0	0,00%
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%
6.	Akcje	0	0	0,00%
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%
7.	Udziały	0	0	0,00%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	200 205	11 234 136	99,37%
8.1	Jednostki uczestnictwa	200 205	11 234 136	99,37%
8.1.1	ALLIANZ AKCJI	605	108 167	0,96%
8.1.2	ALLIANZ OBLIGACJI	1 739	237 605	2,10%
8.1.3	ALLIANZ STABILNEGO WZROSTU	1 157	150 195	1,33%
8.1.4	AMPLICO AKCJI	2 728	49 996	0,44%
8.1.5	AMPLICO AKCJI CHINSKICH I AZJATYCKICH	31 830	286 150	2,53%
8.1.6	AMPLICO AKCJI RYNKOW WSCHODZACYCH	29 860	263 967	2,33%
8.1.7	AMPLICO OBLIGACJI	10 056	161 403	1,43%
8.1.8	AMPLICO STABILNEGO WZROSTU	3 306	48 602	0,43%
8.1.9	ARKA AKCJI	32 936	1 322 071	11,69%
8.1.10	ARKA OCHRONY KAPITALU	12 874	321 714	2,85%
8.1.11	ARKA STABILNEGO WZROSTU	10 450	287 365	2,54%
8.1.12	ARKA ZROWNOWAZONY	11 373	329 020	2,91%
8.1.13	BGF ASIAN DRAGON A2 EUR	395	34 912	0,31%
8.1.14	BGF ASIAN DRAGON A2 USD	37	3 236	0,03%
8.1.15	BGF E US FLEXIBLE EQUITY HEDGED A2	47	2 107	0,02%
8.1.16	BGF EMERGING EURO FUND A2 EUR	100	41 217	0,36%
8.1.17	BGF EURO BOND FUND A2 EUR	663	54 117	0,48%
8.1.18	BGF EURO SHORT DURATION BOND A2	18	984	0,01%
8.1.19	BGF EUROPEAN A2 EUR	7	1 988	0,02%
8.1.20	BGF EUROPEAN GROWTH A2 EUR	24	2 016	0,02%
8.1.21	BGF EUROPEAN VALUE A2 EUR	28	3 940	0,03%
8.1.22	BGF GLOBAL ALLOCATION A2 USD	98	12 183	0,11%
8.1.23	BGF GLOBAL ALLOCATION HEDGED A2 EUR	274	31 957	0,28%
8.1.24	BGF JAPAN FUND A2 EUR	32	1 554	0,01%
8.1.25	BGF JAPAN FUND A2 USD	16	775	0,01%
8.1.26	BGF US BASIC VALUE A2 EUR	1	194	0,00%
8.1.27	BGF USD HIGH YIELD BOND A2 USD	1	62	0,00%
8.1.28	BGF WOLRD HEALTHSCIENCE A2 EUR	45	2 065	0,02%
8.1.29	BGF WORLD BOND A2 USD	2	281	0,00%
8.1.30	BGF WORLD ENERGY A2 EUR	126	9 947	0,09%
8.1.31	BGF WORLD ENERGY A2 USD	32	2 512	0,02%
8.1.32	BGF WORLD ENERGY HEDGED A2 EUR	44	1 442	0,01%
8.1.33	BGF WORLD GOLD A2 EUR	256	51 051	0,45%
8.1.34	BGF WORLD GOLD A2 USD	72	14 333	0,13%
8.1.35	BGF WORLD GOLD HEDGED A2 EUR	48	2 280	0,02%
8.1.36	BGF WORLD HEALTHSCIENCE A2 USD	230	10 471	0,09%
8.1.37	BGF WORLD MINING A2 EUR	269	68 843	0,61%
8.1.38	BGF WORLD MINING A2 USD	172	44 197	0,39%
8.1.39	BGF WORLD MINING HEDGED A2 EUR	87	2 925	0,03%
8.1.40	BGF WORLD TECHNOLOGY A2 EUR	91	3 489	0,03%
8.1.41	BGF WORLD TECHNOLOGY A2 USD	14	558	0,00%

8.1.42	DWS AKCJI PLUS	597	110 719	0,98%
8.1.43	DWS BRIC	2 023	169 125	1,50%
8.1.44	DWS DLUZNYCH PAPIEROW WARTOSCIOWYCH	595	147 560	1,31%
8.1.45	DWS INFRASTRUKTURY I INFORMATYKI	970	70 445	0,62%
8.1.46	DWS NIERUCHOMOSCI I BUDOWNICTWA	316	24 200	0,21%
8.1.47	DWS TOP 50 MISS PLUS	3 709	198 940	1,76%
8.1.48	DWS ZMIAN KLIMATYCZNYCH	543	38 169	0,34%
8.1.49	FRANKLIN INDIA FUND CLASS A (ACC)	112	9 351	0,08%
8.1.50	FRANKLIN INDIA FUND CLASS A (ACC) EUR	233	23 539	0,21%
8.1.51	FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN FUND CLASS A (ACC) EUR	34	2 295	0,02%
8.1.52	FRANKLIN U.S. EQUITY FUND CLASS A (ACC) USD	32	1 489	0,01%
8.1.53	ING AKCJI	1 036	290 778	2,57%
8.1.54	ING SRODKOWOEUROPEJSKI BUDOWNICTWA I NIERUCHOMOSCI	1 277	87 335	0,77%
8.1.55	LEGG MASON AKCJI	6 294	2 258 953	19,98%
8.1.56	LEGG MASON PIENIEZNY	759	169 664	1,50%
8.1.57	LEGG MASON SENIOR	1 405	373 735	3,31%
8.1.58	LEGG MASON ZROWNOWAZONY SRODKOWOEUROPEJSKI	1 333	327 342	2,90%
8.1.59	PZU GOTOWKOWY	4 717	294 413	2,60%
8.1.60	PZU KRAKOWIAK	1 397	165 912	1,47%
8.1.61	PZU MAZUREK	339	40 640	0,36%
8.1.62	PZU ZROWNOWAZONY	463	30 677	0,27%
8.1.63	SAS COMMODITY FUND EUR HEDGED A ACC	9	4 670	0,04%
8.1.64	SISF GLOBAL CLIMATE CHANGE EQUITY A1 ACC	248	6 538	0,06%
8.1.65	SISF GLOBAL CLIMATE CHANGE EQUITY EUR A1 ACC	50	1 772	0,02%
8.1.66	SKARBIEC AKCJI	888	263 540	2,33%
8.1.67	TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND CLASS A (ACC)	425	44 959	0,40%
8.1.68	TEMPLETON BRIC FUND CLASS A (ACC)	345	20 467	0,18%
8.1.69	TEMPLETON BRIC FUND CLASS A (ACC) EUR	475	34 059	0,30%
8.1.70	TEMPLETON CHINA FUND CLASS A (ACC)	145	11 244	0,10%
8.1.71	TEMPLETON EASTERN EUROPE FUND CLASS A (ACC)	223	27 848	0,25%
8.1.72	TEMPLETON EURO HIGH YIELD FUND CLASS A (ACC) EUR	313	15 993	0,14%
8.1.73	TEMPLETON EUROLAND FUND CLASS A (ACC)	19	933	0,01%
8.1.74	TEMPLETON GLOBAL BOND (EURO) FUND CLASS A (ACC)	34	1 814	0,02%
8.1.75	TEMPLETON GLOBAL BOND FUND CLASS N (ACC) USD	797	59 794	0,53%
8.1.76	TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND CLASS A (ACC)	20	1 386	0,01%
8.1.77	TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND CLASS A (ACC) P	10 515	664 659	5,88%
8.1.78	TEMPLETON LATIN AMERICA FUND CLASS A (ACC)	258	75 528	0,67%
8.1.79	TEMPLETON THAILAND FUND CLASS A (ACC)	31	1 441	0,01%
8.1.80	UNIKORONA AKCJE	1 706	322 408	2,85%
8.1.81	UNIKORONA OBLIGACJE	2 729	706 150	6,25%
8.1.82	UNIKORONA PIENIEZNY	137	22 655	0,20%
8.1.83	UNIKORONA ZROWNOWAZONY	511	139 108	1,23%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujacych lokat wykluczenie w nieruchomosci	0	0	0,00%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych	0	0	0,00%
9.	Instrumenty pochodne, o ile służy zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych	0	0	0,00%
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%
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	0	0	0,00%
11.	Pożyczki	0	0	0,00%
11.1	Zabezpieczone hipotecznie	0	0	0,00%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	0	0	0,00%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	0	0	0,00%
11.4	Inne pożyczki	0	0	0,00%
12.	Nieruchomości	0	0	0,00%
13.	Depozyty bankowe	0	0	0,00%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0	0,00%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:	200 205	11 234 136	99,37%
15.1	Ulokowane na terenie RP	182 658	9 818 721	86,85%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	17 546	1 415 415	12,52%
15.3	Ulokowane poza terenem RP UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD	0	0	0,00%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD	0	0	0,00%