

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

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Mocna Przyszłość - Fundusz Akcji

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>3 438 522</b>	<b>3 819 344</b>
1.	Lokaty	3 438 522	3 698 772
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	0	120 572
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	120 568
3.2.	Pozostałe należności	0	3
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>3 438 522</b>	<b>3 819 344</b>

Warszawa, 4 lipca 2011 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Mocna Przyszłość - Fundusz Akcji

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>2 719 865</b>	<b>3 438 522</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>119 636</b>	<b>-40 545</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>757 138</b>	<b>724 918</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	667 726	638 698
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	89 412	86 219
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>637 501</b>	<b>765 463</b>
1.	Tytułem wykupu	296 204	404 560
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	328	405
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	243 907	250 464
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	89 422	107 943
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	7 640	2 091
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>599 020</b>	<b>421 367</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	60 655	51 876
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	509 523	350 021
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	23 739	1 166
11.	z pożyczek	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	5 104	18 305
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>3 438 522</b>	<b>3 819 344</b>

Warszawa, 4 lipca 2011 roku

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

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Mocna 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	5 066	2 220
4.	Koszty transakcyjne	0	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	89 422	107 943
6.	Pozostałe koszty	10 376	9 366
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>104 863</b>	<b>119 529</b>

Warszawa, 4 lipca 2011 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Mocna Przyszłość - Fundusz Akcji

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	152 385,227490	163 320,016637
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	163 320,016637	166 466,071327
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	17,835410	21,040978
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	15,621396	20,408433
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	21,115872	23,109301
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	21,040978	22,941825

Warszawa, 4 lipca 2011 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Mocna Przyszłość - Fundusz Akcji

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>853</b>	<b>834 229</b>	<b>21,84%</b>
1.1	Obligacje	853	834 229	21,84%
1.1.1	DS1013	150	151 841	3,98%
1.1.2	DS1017	63	62 105	1,63%
1.1.3	DS1020	200	190 168	4,98%
1.1.4	OK0112	300	286 845	7,51%
1.1.5	PS0412	100	103 733	2,72%
1.1.6	WS0922	40	39 538	1,04%
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>114 062</b>	<b>2 104 070</b>	<b>55,09%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	114 062	2 104 070	55,09%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	114 062	2 104 070	55,09%
6.1.1.1	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Octava S.A.	5 072	10 093	0,26%
6.1.1.2	AGORA S.A.	210	5 481	0,14%
6.1.1.3	Asseco Poland S.A.	718	38 054	1,00%
6.1.1.4	Bioton S.A.	19 290	2 894	0,08%
6.1.1.5	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna	960	2 544	0,07%
6.1.1.6	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	121	13 310	0,35%
6.1.1.7	BRE Bank S.A.	144	43 776	1,15%
6.1.1.8	Budimex S.A.	40	3 980	0,10%
6.1.1.9	Bank Zachodni WBK S.A.	291	62 536	1,64%
6.1.1.10	CAM Media S.A.	145	1 588	0,04%
6.1.1.11	Central European Distribution Corporation	30	2 115	0,06%
6.1.1.12	Cersanit S.A.	361	3 881	0,10%
6.1.1.13	ČESKIE ENERGETICKE ZAVODY	245	29 547	0,77%
6.1.1.14	PZ Cormay SA	300	1 806	0,05%
6.1.1.15	Cyfrowy Polsat S.A.	1 032	17 028	0,45%
6.1.1.16	Firma Oponiarska DĘBICA S.A.	843	55 048	1,44%
6.1.1.17	Echo Investment S.A.	1 400	6 720	0,18%
6.1.1.18	EMC Instytut Medyczny S.A.	407	5 881	0,15%
6.1.1.19	Emperia Holding SA	100	10 540	0,28%
6.1.1.20	Enea SA	391	9 267	0,24%
6.1.1.21	Energoinstal S.A.	626	5 609	0,15%
6.1.1.22	Fabryka Maszyn Famur S.A.	300	804	0,02%
6.1.1.23	Fabryki Mebli FORTE S.A.	692	8 505	0,22%
6.1.1.24	Getin Holding S.A.	3 970	45 655	1,20%
6.1.1.25	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	130	6 370	0,17%
6.1.1.26	Globe Trade Centre S.A.	1 520	37 240	0,98%
6.1.1.27	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	146	13 651	0,36%
6.1.1.28	ING Bank Śląski S.A.	15	13 410	0,35%
6.1.1.29	Kernel Holding SA	200	14 900	0,39%
6.1.1.30	Grupa KĘTY S.A.	50	6 355	0,17%
6.1.1.31	KGHM Polska Miedź S.A.	1 578	272 994	7,15%
6.1.1.32	Kredyt Inkaso SA	130	1 741	0,05%
6.1.1.33	Grupa Lotos S.A.	2 964	107 741	2,82%
6.1.1.34	Magellan SA	100	3 763	0,10%
6.1.1.35	Bank Millennium S.A.	1 880	9 212	0,24%
6.1.1.36	NAFTOBUDOWA S.A.	621	14 389	0,38%
6.1.1.37	Netia SA	2 000	10 400	0,27%
6.1.1.38	NWR	120	5 328	0,14%
6.1.1.39	Orbis S.A.	100	4 100	0,11%
6.1.1.40	Pani Teresa Medica S.A.	109	1 661	0,04%

.1.1.41	PBG S.A.	147	31 311	0,82%
.1.1.42	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 273	227 867	5,97%
.1.1.43	Polish Energy Partners S.A.	160	5 360	0,14%
.1.1.44	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	6 694	155 234	4,06%
.1.1.45	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	19 778	70 607	1,85%
.1.1.46	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	3 763	172 345	4,51%
.1.1.47	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	5 680	246 228	6,45%
.1.1.48	Polimex-Mostostal S.A.	3 734	14 936	0,39%
.1.1.49	Seco/Warwick S.A.	40	1 156	0,03%
.1.1.50	Sfinks Polska SA	250	1 495	0,04%
.1.1.51	Stalprodukt S.A.	11	3 037	0,08%
.1.1.52	Mondi Świecie S.A.	80	6 200	0,16%
.1.1.53	Synthos S.A.	2 600	7 982	0,21%
.1.1.54	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	10 240	67 277	1,76%
.1.1.55	TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	8 085	132 190	3,46%
.1.1.56	Travelplanet.pl S.A.	121	2 444	0,06%
.1.1.57	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa SA	50	10 500	0,27%
.1.1.58	TVN S.A.	1 805	30 866	0,81%
.1.1.59	Zelmer S.A.	200	7 120	0,19%
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>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie 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>50</b>	<b>2 700</b>	<b>0,07%</b>
10.1	Asseco Poland S.A.-PDA	50	2 700	0,07%
<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 wynikających 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>757 773</b>	<b>19,84%</b>
13.1	Bank Millenium SA		757 773	19,84%
<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>114 965</b>	<b>3 698 772</b>	<b>96,84%</b>
<b>15.1</b>	<b>Ulokowane na terenie RP</b>	<b>114 965</b>	<b>3 698 772</b>	<b>96,84%</b>
<b>15.2</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</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