

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
DB_Inwestuj w Przyszłość

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	547 991	7 056 962
1.	Lokaty	547 991	7 056 962
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	0	0
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	0
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)	547 991	7 056 962

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 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
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	617 437	5 522 339
I.	Zwiększenia funduszu	618 803	5 858 021
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	534 869	5 691 487
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	83 935	166 534
II.	Zmniejszenia funduszu	1 366	335 682
1.	Tytułem wykupu	0	1 093
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	0
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	15	51 990
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	640	138 016
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	711	144 582
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	-69 446	986 632
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	-69 446	986 632
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	547 991	7 056 962

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 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	0	1 118
4.	Koszty transakcyjne	0	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	0	138 016
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	0	139 134

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 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. :

AIG TFI SA	http://www.aigfundusze.pl/down/notowania.csv
ALLIANZ TFI SA	http://www.allianz.pl/fundusze_inwestycyjne,8084.html
BZ WBK AIB TFI SA	https://sms.bzwbk24.pl/arka/history.csv
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	http://www.blackrock.pl/IndividualInvestors/FundCentre/Tools/HistoricalPrices/index.htm
DWS POLSKA TFI SA	http://www.dws.pl/PL/MediaLibrary/Document/PL_historicaldata.xls
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES SA	http://www.franklintempleton.pl/poland/jsp/prices.jsp
ING TFI SA	http://www.ing.pl/u235/template/fp.investment,current.wm/categoryid/1/navi/108787/ingbankmode/true/submode/TFI
LEGG MASON TFI SA	http://www.leggmason.pl/archiwum_wyceny.html
TFI PZU SA	http://www.pzu.pl/?nodeid=255
SKARBIEC TFI	http://www.skarbiec.pl/dla_klientow/notowania
UNION INVESTMENT TFI SA	http://www.union-investment.pl/klienci_indywidualni/wycena_i_newslettery/index_wycena
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBURG) S.A.	http://www.schroders.com/poland/schroder-isf/ceny

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 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	141 101	7 056 962	100,00%
8.1	Jednostki uczestnictwa	141 101	7 056 962	100,00%
8.1.1	AIG FIO AKCJI	2 214	34 627	0,49%
8.1.2	AIG FIO AKCJI CHINSKICH I AZJA	22 453	179 624	2,55%
8.1.3	AIG FIO AKCJI RYNKOW WSCHODZAC	19 233	144 442	2,05%
8.1.4	AIG FIO OBLIGACJI	8 266	123 074	1,74%
8.1.5	AIG FIO STABILNEGO	3 009	40 982	0,58%
8.1.6	ALLIANZ AKCJI FIO	337	53 696	0,76%
8.1.7	ALLIANZ OBLIGACJI FIO	1 645	228 331	3,24%
8.1.8	ALLIANZ STABILNEGO FIO	1 041	129 067	1,83%
8.1.9	ARKA AKCJI FIO	22 451	804 212	11,40%
8.1.10	ARKA KAPITALU FIO	9 044	214 712	3,04%
8.1.11	ARKA STABILNEGO FIO	7 240	182 080	2,58%
8.1.12	ARKA ZROWNOWAZONY FIO	8 814	231 548	3,28%
8.1.13	BlackRock (MLIIF) E ASIAN DRAGON	241	17 453	0,25%
8.1.14	BlackRock (MLIIF) E EMERGING EUROPE	53	16 568	0,23%
8.1.15	BlackRock (MLIIF) E EURO BOND	133	10 906	0,15%
8.1.16	BlackRock (MLIIF) E EURO SHORT DURATION B	9	492	0,01%
8.1.17	BlackRock (MLIIF) E EUROPEAN	3	690	0,01%
8.1.18	BlackRock (MLIIF) E EUROPEAN GROWTH	7	475	0,01%
8.1.19	BlackRock (MLIIF) E EUROPEAN VALUE	8	1 154	0,02%
8.1.20	BlackRock (MLIIF) E GLOBAL ALLOCATION HEDG	109	12 346	0,17%
8.1.21	BlackRock (MLIIF) E WORLD ENERGY	32	2 088	0,03%
8.1.22	BlackRock (MLIIF) E WORLD ENERGY HEDGED	44	1 314	0,02%
8.1.23	BlackRock (MLIIF) E WORLD GOLD	85	12 114	0,17%
8.1.24	BlackRock (MLIIF) E WORLD GOLD HEDGED	41	1 539	0,02%
8.1.25	BlackRock (MLIIF) E WORLD HEALTHSCIENCE	8	344	0,00%
8.1.26	BlackRock (MLIIF) E WORLD MINING	136	26 157	0,37%
8.1.27	BlackRock (MLIIF) E WORLD MINING HEDGED	87	2 435	0,03%
8.1.28	BlackRock (MLIIF) E WORLD TECHNOLOGY	18	575	0,01%
8.1.29	BlackRock (MLIIF) U ASIAN DRAGON	23	1 678	0,02%
8.1.30	BlackRock (MLIIF) U GLOBAL ALLOCATION	55	6 047	0,09%
8.1.31	BlackRock (MLIIF) U WORLD BOND	1	133	0,00%
8.1.32	BlackRock (MLIIF) U WORLD ENERGY	31	2 004	0,03%
8.1.33	BlackRock (MLIIF) U WORLD GOLD	37	5 228	0,07%

8.1.34	BlackRock (MLIIF) U WORLD MINING	23	4 373	0,06%
8.1.35	BlackRock (MLIIF) U WORLD TECHNOLOGY	9	303	0,00%
8.1.36	DWS AKCJI PLUS FIO	491	81 297	1,15%
8.1.37	DWS BRIC	800	59 088	0,84%
8.1.38	DWS DLUZNYCH FIO	476	112 267	1,59%
8.1.39	DWS INFRASTRUKTURY I INFOR	687	44 695	0,63%
8.1.40	DWS NIERUCHOMOSCI I BUDOWNIC	201	14 603	0,21%
8.1.41	DWS PLYNNA PLUS FIO	2 432	376 864	5,34%
8.1.42	DWS TOP 50 MISS FIO	2 756	132 082	1,87%
8.1.43	DWS ZMIAN KLIMATYCZNYCH	248	17 601	0,25%
8.1.44	DWS ZROW FINANSE I KONSUMPCJA	632	59 588	0,84%
8.1.45	FTI E BRIC FUND	187	11 597	0,16%
8.1.46	FTI E EASTERN EUROPE FUND	50	5 176	0,07%
8.1.47	FTI E GLOBAL BOND (EURO) FUND	59	3 025	0,04%
8.1.48	FTI E HIGH YIELD (EURO) FUND	5	254	0,00%
8.1.49	FTI E INDIA FUND	121	9 309	0,13%
8.1.50	FTI E MUTUAL EUROPEAN FUND	12	759	0,01%
8.1.51	FTI P GLOBAL TOTAL RETURN	9 314	503 064	7,13%
8.1.52	FTI U ASIAN GROWTH FUND	121	9 424	0,13%
8.1.53	FTI U BRIC FUND	128	6 546	0,09%
8.1.54	FTI U CHINA	41	2 578	0,04%
8.1.55	FTI U GLOBAL BOND FUND N	90	5 832	0,08%
8.1.56	FTI U GLOBAL TOTAL RETURN	19	1 142	0,02%
8.1.57	FTI U INDIA FUND	23	1 457	0,02%
8.1.58	FTI U LATIN AMERICA FUND	36	8 629	0,12%
8.1.59	FTI U THAILAND	31	953	0,01%
8.1.60	ING FIO AKCJI	642	154 481	2,19%
8.1.61	ING FIO BUDOWNICTWA	496	33 523	0,48%
8.1.62	Legg Mason AKCJI FIO	4 104	1 242 147	17,60%
8.1.63	Legg Mason PIENIEZNY FIO	436	94 208	1,33%
8.1.64	Legg Mason SENIOR FIO	1 286	317 424	4,50%
8.1.65	Legg Mason ZROWNOWAZONY FIO	1 128	257 802	3,65%
8.1.66	PZU FIO GOTOWKOWY	2 347	140 214	1,99%
8.1.67	PZU FIO KRAKOWIAK	927	94 491	1,34%
8.1.68	PZU FIO MAZUREK	239	26 537	0,38%
8.1.69	PZU FIO ZROWNOWAZONY	343	20 172	0,29%
8.1.70	SAS E COMMODITY FUND	5	2 428	0,03%
8.1.71	SISF E GLOB CLIM CHANGE EQU	38	1 260	0,02%
8.1.72	SKARBIEC FIO AKCJI	563	153 584	2,18%
8.1.73	UNIKORONA FIO AKCJE	983	159 211	2,26%
8.1.74	UNIKORONA FIO OBLIGACJE	1 268	302 380	4,28%
8.1.75	UNIKORONA FIO ZROWNOWAZONY	396	96 460	1,37%
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:	141 101	7 056 962	100,00%
15.1	Ułokowane na terenie RP	129 627	6 357 114	90,08%
15.2	Ułokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	11 474	699 848	9,92%
15.3	Ułokowane poza terenem RP UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD	0	0	0,00%
15.4	Ułokowane poza terenem RP, UE i OECD	0	0	0,00%

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku