

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Mocna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---|-------------------|-------------------|
| I. | Aktywa | 10 496 757 | 11 344 298 |
| 1. | Lokaty | 10 492 921 | 11 329 903 |
| 2. | Środki pieniężne | 0 | 0 |
| 3. | Należności, w tym | 3 836 | 14 395 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 3 836 | 14 395 |
| 3.2. | Pozostałe należności | 0 | 0 |
| 4. | Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. | Zobowiązania | 76 116 | 0 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 76 116 | 0 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 10 420 641 | 11 344 298 |

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Mocna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|------------|---|-------------------|-------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu | 11 051 101 | 10 420 641 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | -54 612 | -277 296 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 2 573 923 | 2 372 853 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 2 551 617 | 2 312 846 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 22 306 | 60 007 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 2 628 535 | 2 650 149 |
| 1. | Tytułem wykupu | 1 432 566 | 1 476 147 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 7 438 | 8 293 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 913 391 | 885 233 |
| 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 | 240 405 | 241 049 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 34 734 | 39 427 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | -575 849 | 1 200 953 |
| 1. | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 613 313 | 387 106 |
| 2. | z obligacji emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego | 0 | |
| 3. | z listów zastawnych | 0 | |
| 4. | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu | 7 063 | 3 946 |
| 5. | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu | 0 | |
| 6. | z akcji | -1 230 526 | 753 764 |
| 7. | z udziałów | 0 | |
| 8. | z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | 0 | |
| 9. | z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | 0 | |
| 10. | z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu | -3 620 | 37 470 |
| 11. | z pożyczek | 0 | |
| 12. | z nieruchomości | 0 | |
| 13. | z depozytów bankowych | 37 922 | 18 667 |
| 14. | z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | 0 | |
| D. | Pozostałe zwiększenia | 0 | 0 |
| E. | Pozostałe zmniejszenia | 0 | 0 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu | 10 420 641 | 11 344 298 |

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Mocna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

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 | 15 002 | 12 326 |
| 4. | Koszty transakcyjne | 0 | 0 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 240 405 | 241 049 |
| 6. | Pozostałe koszty | 14 391 | 15 186 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6): | 269 797 | 268 560 |

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Mocna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-----------|--|-----------------|----------------|
| 1. | Liczba jednostek rozrachunkowych: | | |
| 1.1 | Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 531 544,133179 | 540 122,218508 |
| 1.2 | Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 540 122,218508 | 537 684,098739 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł): | | |
| 2.1 | Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 20,784824 | 19,282413 |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 18,352705 | 18,218480 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 20,786092 | 21,099812 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego | 19,282413 | 21,088021 |

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Mocna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| | LOKATY | Ilość w sztukach | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|-----------|--|------------------|--------------------------|----------------------------------|
| | Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe | | | |
| 1. | międzynarodowe | 7453 | 7 399 880 | 65,23% |
| 1.1 | Obligacje | 7453 | 7 399 880 | 65,23% |
| 1.1.1 | DS1013 | 583 | 579 222 | 5,11% |
| 1.1.2 | DS1017 | 374 | 358 157 | 3,16% |
| 1.1.3 | DS1019 | 600 | 574 860 | 5,07% |
| 1.1.4 | DS1110 | 564 | 576 792 | 5,08% |
| 1.1.5 | OK0112 | 119 | 107 671 | 0,95% |
| 1.1.6 | OK0712 | 1192 | 1 048 364 | 9,24% |
| 1.1.7 | PS0310 | 684 | 717 119 | 6,32% |
| 1.1.8 | PS0412 | 1000 | 1 028 630 | 9,07% |
| 1.1.9 | PS0413 | 1087 | 1 124 784 | 9,91% |
| 1.1.10 | PS0414 | 1000 | 1 041 580 | 9,18% |
| 1.1.11 | WS0922 | 250 | 242 700 | 2,14% |
| 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 | 1 | 98 731 | 0,87% |
| 4.1 | Notowane na rynku regulowanym | 0 | 0 | 0,00% |
| 4.2 | Pozostałe | 1 | 98 731 | 0,87% |
| 4.2.1 | PKO301017 | 1 | 98 731 | 0,87% |
| 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 | 173 247 | 2 376 023 | 20,94% |
| 6.1 | Dopuszczone do publicznego obrotu | 173 247 | 2 376 023 | 20,94% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 173 247 | 2 376 023 | 20,94% |
| 6.1.1.1 | AGORA S.A. | 700 | 15 708 | 0,14% |
| 6.1.1.2 | Asseco Poland S.A. | 1234 | 77 680 | 0,68% |
| 6.1.1.3 | Bank BPH S.A. | 121 | 10 164 | 0,09% |
| 6.1.1.4 | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | 374 | 26 180 | 0,23% |
| 6.1.1.5 | Bank Millennium S.A. | 2550 | 12 240 | 0,11% |
| 6.1.1.6 | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | 1877 | 303 511 | 2,68% |
| 6.1.1.7 | Bank Zachodni WBK S.A. | 387 | 73 530 | 0,65% |
| 6.1.1.8 | Bioton S.A. | 66963 | 15 401 | 0,14% |
| 6.1.1.9 | BRE Bank S.A. | 208 | 54 080 | 0,48% |
| 6.1.1.10 | CAM Media S.A. | 202 | 1 889 | 0,02% |
| 6.1.1.11 | Central European Distribution Corporation | 40 | 3 396 | 0,03% |
| 6.1.1.12 | Cersanit S.A. | 1632 | 26 846 | 0,24% |
| 6.1.1.13 | ČESKIE ENERGETICKE ZAVODY | 268 | 35 912 | 0,32% |
| 6.1.1.14 | ComArch S.A. | 25 | 2 375 | 0,02% |
| 6.1.1.15 | Comp Safe Support S.A. | 501 | 32 565 | 0,29% |
| 6.1.1.16 | ComputerLand SA | 100 | 1 432 | 0,01% |
| 6.1.1.17 | Cyfrowy Polsat S.A. | 1757 | 23 895 | 0,21% |
| 6.1.1.18 | DECORA SA | 57 | 1 140 | 0,01% |
| 6.1.1.19 | Echo Investment S.A. | 2000 | 8 340 | 0,07% |
| 6.1.1.20 | Elektrotim S.A. | 257 | 3 333 | 0,03% |
| 6.1.1.21 | Elstar Oils S.A. | 151 | 1 321 | 0,01% |
| 6.1.1.22 | EMC Instytut Medyczny S.A. | 565 | 13 843 | 0,12% |
| 6.1.1.23 | Emperia Holding SA | 100 | 8 150 | 0,07% |
| 6.1.1.24 | Energoinstal S.A. | 755 | 4 719 | 0,04% |
| 6.1.1.25 | Eurocash S.A. | 399 | 6 224 | 0,05% |
| 6.1.1.26 | Fabryki Mebli FORTE S.A. | 911 | 12 025 | 0,11% |
| 6.1.1.27 | Farmacol S.A. | 132 | 5 016 | 0,04% |
| 6.1.1.28 | Firma Oponiarska DĘBICA S.A. | 1178 | 78 219 | 0,69% |
| 6.1.1.29 | Getin Holding S.A. | 6790 | 60 159 | 0,53% |
| 6.1.1.30 | Globe Trade Centre S.A. | 2515 | 64 510 | 0,57% |

| | | | | |
|-------------|---|----------------|-------------------|---------------|
| 6.1.1.31 | Grupa KĘTY S.A. | 70 | 8 477 | 0,07% |
| 6.1.1.32 | Grupa Lotos S.A. | 983 | 31 259 | 0,28% |
| 6.1.1.33 | Hydrobudowa Włocławek S.A. | 600 | 2 094 | 0,02% |
| 6.1.1.34 | IMMOEAST | 1490 | 23 840 | 0,21% |
| 6.1.1.35 | ING Bank Śląski S.A. | 21 | 16 380 | 0,14% |
| 6.1.1.36 | Kernel Holding SA | 220 | 9 196 | 0,08% |
| 6.1.1.37 | KGHM Polska Miedź S.A. | 2448 | 259 488 | 2,29% |
| 6.1.1.38 | Kopex SA | 285 | 7 407 | 0,07% |
| 6.1.1.39 | LPP S.A. | 7 | 11 130 | 0,10% |
| 6.1.1.40 | Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. | 107 | 7 597 | 0,07% |
| 6.1.1.41 | Magellan SA | 142 | 5 410 | 0,05% |
| 6.1.1.42 | MNI S.A. | 784 | 3 316 | 0,03% |
| 6.1.1.43 | MOL | 8 | 2 111 | 0,02% |
| 6.1.1.44 | Mondi Świecie S.A. | 110 | 8 388 | 0,07% |
| 6.1.1.45 | Multimedia SA | 960 | 6 720 | 0,06% |
| 6.1.1.46 | NAFTOBUDOWA S.A. | 865 | 18 598 | 0,16% |
| 6.1.1.47 | Narodowy Fundusz Inwestycyjny Octava S.A. | 5650 | 14 125 | 0,12% |
| 6.1.1.48 | Nepentes S.A. | 194 | 4 850 | 0,04% |
| 6.1.1.49 | Netia SA | 3000 | 14 700 | 0,13% |
| 6.1.1.50 | Orbis S.A. | 180 | 7 985 | 0,07% |
| 6.1.1.51 | Pani Teresa Medica S.A. | 152 | 2 201 | 0,02% |
| 6.1.1.52 | PBG S.A. | 183 | 37 186 | 0,33% |
| 6.1.1.53 | PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. | 1109 | 27 171 | 0,24% |
| 6.1.1.54 | Polimex-Mostostal S.A. | 7451 | 29 580 | 0,26% |
| 6.1.1.55 | Polish Energy Partners S.A. | 322 | 10 626 | 0,09% |
| 6.1.1.56 | Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. | 6720 | 228 144 | 2,01% |
| 6.1.1.57 | Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. | 18431 | 69 853 | 0,62% |
| 6.1.1.58 | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | 8131 | 308 978 | 2,72% |
| 6.1.1.59 | Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. | 64 | 2 093 | 0,02% |
| 6.1.1.60 | PZ Cormay SA | 500 | 1 450 | 0,01% |
| 6.1.1.61 | QUMAK - SEKOM S.A. | 50 | 620 | 0,01% |
| 6.1.1.62 | Stalprodukt S.A. | 12 | 7 128 | 0,06% |
| 6.1.1.63 | Synthos S.A. | 4500 | 5 220 | 0,05% |
| 6.1.1.64 | TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A. | 9766 | 154 986 | 1,37% |
| 6.1.1.65 | Travelplanet.pl S.A. | 151 | 3 020 | 0,03% |
| 6.1.1.66 | TVN S.A. | 2657 | 37 969 | 0,33% |
| 6.1.1.67 | Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A. | 175 | 2 923 | 0,03% |
| 6.1.2 | Pozostałe | 0 | 0 | 0,00% |
| 6.2 | Niedopuszczone do publicznego obrotu | 0 | 0 | 0,00% |
| 7. | Udziały | 0 | 0 | 0,00% |
| | Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w | | | |
| 8. | funduszach inwestycyjnych | 0 | 0 | 0,00% |
| 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% |
| | Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych | 0 | 0 | 0,00% |
| 9. | 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 | | 1 455 270 | 12,83% |
| 13.1 | Bank Millenium SA | | 1 455 270 | 12,83% |
| | 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: | 180 701 | 11 329 903 | 99,87% |
| 15.1 | Ulokowane na terenie RP | 180 701 | 11 329 903 | 99,87% |
| 15.2 | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE | 0 | 0 | 0,00% |
| 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% |

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku