

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Agresywny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	58 478 933	92 899 560
1.	Lokaty	58 216 939	91 192 645
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	261 994	1 706 915
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	261 994	1 706 915
3.2.	Pozostałe należności	0	0
4.	Pozostałe aktywa		0
II.	Zobowiązania	2 456 278	533 518
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	2 456 278	533 518
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	56 022 654	92 366 042

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Agresywny

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	60 380 078	56 022 654
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	18 461 488	15 353 880
I.	Zwiększenia funduszu	23 636 224	23 679 032
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	23 636 224	23 679 032
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	0	0
II.	Zmniejszenia funduszu	5 174 736	8 325 152
1.	Tytułem wykupu	3 335 206	3 233 409
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	62 501	81 389
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0	0
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	336	440
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	681 345	833 506
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	1 095 348	4 176 408
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	-22 818 912	20 989 507
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	1 220 087	787 636
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	71 020	39 706
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	-24 193 336	19 091 228
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	-65 422	980 083
11.	z pożyczek	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	148 739	90 855
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	56 022 654	92 366 042

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Agresywny

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	60 916	76 704
4.	Koszty transakcyjne	0	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	681 345	833 506
6.	Pozostałe koszty	280 556	313 315
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	1 022 816	1 223 525

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Agresywny

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	3 712 518,212240	5 197 296,669940
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	5 197 296,669940	6 718 909,104481
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	16,260382	10,776471
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,191599	8,891507
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	16,260382	13,799211
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	10,776471	13,743957

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Agresywny

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	16 056	15 656 936	16,95%
1.1	Obligacje	16 056	15 656 936	16,95%
1.1.1	DS1013	2280	2 265 226	2,45%
1.1.2	DS1015	500	513 020	0,56%
1.1.3	DS1017	974	932 741	1,01%
1.1.4	DS1110	1388	1 419 480	1,54%
1.1.5	OK0112	3640	3 293 472	3,57%
1.1.6	OK0711	2500	2 328 250	2,52%
1.1.7	PS0310	1216	1 274 879	1,38%
1.1.8	PS0413	1000	1 034 760	1,12%
1.1.9	PS0414	1000	1 041 580	1,13%
1.1.10	PS0511	793	810 866	0,88%
1.1.11	WS0922	765	742 662	0,80%
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	10	987 306	1,07%
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
4.2	Pozostałe	10	987 306	1,07%
4.2.1	PKO301017	10	987 306	1,07%
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	4 254 539	64 824 261	70,18%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	4 254 539	64 824 261	70,18%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	4 254 539	64 824 261	70,18%
6.1.1.1	AGORA S.A.	21 068	472 766	0,51%
6.1.1.2	AmRest Holdings SE	778	63 796	0,07%
6.1.1.3	Aparator S.A.	4 288	68 222	0,07%
6.1.1.4	Asseco Poland S.A.	30 566	1 924 130	2,08%
6.1.1.5	Bank BPH S.A.	3 098	260 232	0,28%
6.1.1.6	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	12 043	843 010	0,91%
6.1.1.7	Bank Millennium S.A.	47 194	226 531	0,25%
6.1.1.8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	48 812	7 892 900	8,55%
6.1.1.9	Bank Zachodni WBK S.A.	10 063	1 911 970	2,07%
6.1.1.10	Barlinek S.A.	10 200	36 414	0,04%
6.1.1.11	Bioton S.A.	1 306 324	300 455	0,33%
6.1.1.12	BRE Bank S.A.	5 576	1 449 760	1,57%
6.1.1.13	Budimex S.A.	4 650	339 450	0,37%
6.1.1.14	CAM Media S.A.	6 752	63 131	0,07%
6.1.1.15	Central European Distribution Corporation	1 118	94 918	0,10%
6.1.1.16	Cersanit S.A.	41 982	690 604	0,75%
6.1.1.17	CESKIE ENERGETICKE ZAVODY	6 220	833 480	0,90%
6.1.1.18	ComArch S.A.	540	51 300	0,06%
6.1.1.19	Comp Safe Support S.A.	7 632	496 080	0,54%
6.1.1.20	ComputerLand SA	2 340	33 509	0,04%
6.1.1.21	Cyfrowy Polsat S.A.	45 524	619 126	0,67%
6.1.1.22	DECORA SA	1 540	30 800	0,03%
6.1.1.23	Echo Investment S.A.	46 603	194 335	0,21%
6.1.1.24	ELEKTROBUDOWA S.A.	1 369	220 546	0,24%
6.1.1.25	Elektrořim S.A.	518	6 718	0,01%
6.1.1.26	Elstar Oils S.A.	3 388	29 645	0,03%
6.1.1.27	EMC Instytut Medyczny S.A.	14 835	363 458	0,39%
6.1.1.28	Emperia Holding SA	4 570	372 455	0,40%
6.1.1.29	Energoinstal S.A.	9 348	58 425	0,06%
6.1.1.30	ENERGOMONTAŻ PÓLNOC S.A.	3 584	46 592	0,05%
6.1.1.31	Energomontaż-Południe S.A.	20 000	86 000	0,09%
6.1.1.32	Eurocash S.A.	13 097	204 313	0,22%
6.1.1.33	Fabryka Kół Rafako S.A.	11 735	117 350	0,13%
6.1.1.34	Fabryka Maszyn Famur S.A.	15 800	33 970	0,04%
6.1.1.35	Fabryki Mebli FORTE S.A.	36 779	485 483	0,53%
6.1.1.36	Farmacol S.A.	3 782	143 716	0,16%
6.1.1.37	Firma Oponiarska DĘBICA S.A.	26 640	1 768 896	1,92%
6.1.1.38	Getin Holding S.A.	178 435	1 580 934	1,71%
6.1.1.39	Globe Trade Centre S.A.	64 913	1 665 018	1,80%
6.1.1.40	Grupa KĘTY S.A.	2 615	316 677	0,34%

1.1.41	Grupa Lotos S.A.	25 605	814 239	0,88%
1.1.42	Hydrobudowa Włocławek S.A.	50 268	175 435	0,19%
1.1.43	IMMOEAST	40 359	645 744	0,70%
1.1.44	Impel SA	1 200	25 812	0,03%
1.1.45	ING Bank Śląski S.A.	712	555 360	0,60%
1.1.46	Inter Cars S.A.	760	60 800	0,07%
1.1.47	Kernel Holding SA	10 675	446 215	0,48%
1.1.48	KGHM Polska Miedz S.A.	64 775	6 866 150	7,43%
1.1.49	Kopex SA	10 769	279 886	0,30%
1.1.50	LPP S.A.	110	174 900	0,19%
1.1.51	Lubelski Wegiel Bogdanka S.A.	5 621	399 091	0,43%
1.1.52	Magellan SA	3 840	146 304	0,16%
1.1.53	MNI S.A.	16 682	70 565	0,08%
1.1.54	MOL	200	52 780	0,06%
1.1.55	Mondi Świecie S.A.	3 250	247 813	0,27%
1.1.56	Mostostal Warszawa S.A.	3 312	201 701	0,22%
1.1.57	Multimedia SA	28 986	202 902	0,22%
1.1.58	NAFTOBUDOWA S.A.	13 067	280 941	0,30%
1.1.59	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Octava S.A.	174 352	435 880	0,47%
1.1.60	Nepentes S.A.	6 739	168 475	0,18%
1.1.61	Netia SA	53 000	259 700	0,28%
1.1.62	NWR	6 000	151 800	0,16%
1.1.63	Orbis S.A.	4 800	212 928	0,23%
1.1.64	Pani Teresa Medica S.A.	2 953	42 759	0,05%
1.1.65	PBG S.A.	4 795	974 344	1,05%
1.1.66	PEKAES S.A.	6 400	64 000	0,07%
1.1.67	Pfleiderer Grajewo SA	2 535	41 447	0,04%
1.1.68	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	26 758	655 571	0,71%
1.1.69	Polimex-Mostostal S.A.	167 001	662 994	0,72%
1.1.70	Polish Energy Partners S.A.	10 388	342 804	0,37%
1.1.71	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	174 335	5 918 673	6,41%
1.1.72	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	455 321	1 725 667	1,87%
1.1.73	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	219 245	8 331 310	9,02%
1.1.74	PPH Bomi S.A.	6 758	83 799	0,09%
1.1.75	Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A.	1 275	41 693	0,05%
1.1.76	Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych REMAK SA	2 850	71 421	0,08%
1.1.77	PZ Cormay SA	46 550	134 995	0,15%
1.1.78	QUMAK - SEKOM S.A.	2 325	28 830	0,03%
1.1.79	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A.	14 523	149 587	0,16%
1.1.80	Seco/Warwick S.A.	6 611	125 609	0,14%
1.1.81	Stalprodukt S.A.	412	244 728	0,26%
1.1.82	Synthos S.A.	118 401	137 345	0,15%
1.1.83	TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	277 577	4 405 147	4,77%
1.1.84	Travelplanet.pl S.A.	3 916	78 320	0,08%
1.1.85	TVN S.A.	77 201	1 103 202	1,19%
1.1.86	Vistula Group S.A.	19 101	43 359	0,05%
1.1.87	Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A.	3 840	64 128	0,07%
1.1.88	Zelmer S.A.	2 067	79 993	0,09%
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 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%
9.	Instrumenty pochodne, o ile służą 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%
11.1	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		9 724 143	10,53%
13.1	Bank Millennium SA		9 724 143	10,53%
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:	4 270 605	91 192 645	98,73%
15.1	Ulokowane na terenie RP	4 270 605	91 192 645	98,73%
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%