

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

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

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>676 883</b>	<b>955 064</b>
1.	Lokaty	676 270	955 064
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	613	0
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	613	0
3.2.	Pozostałe należności	0	0
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>15 374</b>	<b>0</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	15 374	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>661 509</b>	<b>955 064</b>

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 Akcji

**II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>2 515 772</b>	<b>661 509</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-1 512 560</b>	<b>136 926</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>165 533</b>	<b>169 401</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	165 533	169 401
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	
3.	Pozostałe zwiększenia	0	
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>1 678 093</b>	<b>32 474</b>
1.	Tytułem wykupu	1 561 371	13 643
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	0
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0	0
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	28 208	18 831
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	
9.	Pozostałe zmniejszenia	88 515	
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>-341 703</b>	<b>156 629</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	31 495	12 851
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	-376 015	137 664
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	-581	5 310
11.	z pożyczek	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	3 398	804
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>661 509</b>	<b>955 064</b>

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 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	6 167	6 468
4.	Koszty transakcyjne	0	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	28 208	18 831
6.	Pozostałe koszty	2 700	2 650
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>37 074</b>	<b>27 950</b>

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 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	117 939,337841	43 957,173882
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	43 957,173882	53 623,624674
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	21,325334	15,041018
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	14,348039	12,971053
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	21,325632	17,839177
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	15,041018	17,802345

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 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>291</b>	<b>292 271</b>	<b>30,60%</b>
1.1	Obligacje	291	292 271	30,60%
1.1.1	DS1017	40	38 306	4,01%
1.1.2	DS1019	60	57 486	6,02%
1.1.3	DS1110	74	75 678	7,92%
1.1.4	PS0310	65	68 147	7,14%
1.1.5	PS0511	42	42 946	4,50%
1.1.6	WS0922	10	9 708	1,02%
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>33 349</b>	<b>485 865</b>	<b>50,87%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	33 349	485 865	50,87%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	33 349	485 865	50,87%
6.1.1.1	AGORA S.A.	140	3 142	0,33%
6.1.1.2	Asseco Poland S.A.	261	16 430	1,72%
6.1.1.3	Bank BPH S.A.	22	1 848	0,19%
6.1.1.4	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	75	5 250	0,55%
6.1.1.5	Bank Millennium S.A.	410	1 968	0,21%
6.1.1.6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	371	59 991	6,28%
6.1.1.7	Bank Zachodni WBK S.A.	72	13 680	1,43%
6.1.1.8	Bioton S.A.	11843	2 724	0,29%
6.1.1.9	BRE Bank S.A.	38	9 880	1,03%
6.1.1.10	CAM Media S.A.	60	561	0,06%
6.1.1.11	Central European Distribution Corporation	10	849	0,09%
6.1.1.12	Cersanit S.A.	296	4 869	0,51%
6.1.1.13	ČESKIE ENERGETICKE ZAVODY	47	6 298	0,66%
6.1.1.14	Comp Safe Support S.A.	104	6 760	0,71%
6.1.1.15	Cyfrowy Polsat S.A.	460	6 256	0,66%
6.1.1.16	DECORA SA	12	240	0,03%
6.1.1.17	Echo Investment S.A.	400	1 668	0,17%
6.1.1.18	Elstar Oils S.A.	5	44	0,00%
6.1.1.19	EMC Instytut Medyczny S.A.	107	2 622	0,27%
6.1.1.20	Emperia Holding SA	30	2 445	0,26%
6.1.1.21	Energoinstal S.A.	384	2 400	0,25%
6.1.1.22	Eurocash S.A.	74	1 154	0,12%
6.1.1.23	Fabryki Mebli FORTE S.A.	209	2 759	0,29%
6.1.1.24	Farmacol S.A.	22	836	0,09%
6.1.1.25	Firma Oponiarska DĘBICA S.A.	437	29 017	3,04%
6.1.1.26	Getin Holding S.A.	1345	11 917	1,25%
6.1.1.27	Globe Trade Centre S.A.	520	13 338	1,40%
6.1.1.28	Grupa KĘTY S.A.	15	1 817	0,19%
6.1.1.29	Grupa Lotos S.A.	209	6 646	0,70%
6.1.1.30	Hydrobudowa Włocławek S.A.	100	349	0,04%
6.1.1.31	IMMOEAST	266	4 256	0,45%
6.1.1.32	ING Bank Śląski S.A.	3	2 340	0,25%
6.1.1.33	Kernel Holding SA	42	1 756	0,18%
6.1.1.34	KGHM Polska Miedź S.A.	485	51 410	5,38%

6.1.1.35	Kopex SA	67	1 741	0,18%
6.1.1.36	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	18	1 278	0,13%
6.1.1.37	Magellan SA	30	1 143	0,12%
6.1.1.38	MNI S.A.	55	233	0,02%
6.1.1.39	MOL	2	528	0,06%
6.1.1.40	Mondi Świecie S.A.	20	1 525	0,16%
6.1.1.41	NAFTOBUDOWA S.A.	423	9 095	0,95%
6.1.1.42	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Octava S.A.	1078	2 695	0,28%
6.1.1.43	Nepentes S.A.	32	800	0,08%
6.1.1.44	Netia SA	600	2 940	0,31%
6.1.1.45	Pani Teresa Medica S.A.	67	970	0,10%
6.1.1.46	PBG S.A.	33	6 706	0,70%
6.1.1.47	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	246	6 027	0,63%
6.1.1.48	Polimex-Mostostal S.A.	1331	5 284	0,55%
6.1.1.49	Polish Energy Partners S.A.	94	3 102	0,32%
6.1.1.50	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	1360	46 172	4,83%
6.1.1.51	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	3523	13 352	1,40%
6.1.1.52	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	1565	59 470	6,23%
6.1.1.53	Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A.	29	948	0,10%
6.1.1.54	PZ Cormay SA	450	1 305	0,14%
6.1.1.55	QUMAK - SEKOM S.A.	7	87	0,01%
6.1.1.56	Stalprodukt S.A.	4	2 376	0,25%
6.1.1.57	Synthos S.A.	900	1 044	0,11%
6.1.1.58	TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	1884	29 899	3,13%
6.1.1.59	Travelplanet.pl S.A.	28	560	0,06%
6.1.1.60	TVN S.A.	596	8 517	0,89%
6.1.1.61	Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A.	33	551	0,06%
6.1.2	Pozostałe	0	0	0,00%
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>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<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>176 928</b>	<b>18,53%</b>
13.1	Bank Millennium		176 928	18,53%
<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>33 640</b>	<b>955 064</b>	<b>100,00%</b>
<b>15.1</b>	<b>Ulokowane na terenie RP</b>	<b>33 640</b>	<b>955 064</b>	<b>100,00%</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, 28 kwietnia 2010 roku