

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 roku**

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

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>6 565 347</b>	<b>4 887 279</b>
1.	Lokaty	6 564 150	4 861 238
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	1 197	26 041
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	15 921
3.2.	Pozostałe należności	1 197	10 120
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>1 007 717</b>	<b>0</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1 007 717	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>5 557 630</b>	<b>4 887 279</b>

Warszawa, 10 sierpnia 2009 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 roku**

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

**II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>16 258 711</b>	<b>4 883 861</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-10 319 582</b>	<b>-141 846</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>532 363</b>	<b>382 471</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	532 363	382 471
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	0	0
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>10 851 945</b>	<b>524 317</b>
1.	Tytułem wykupu	8 813 901	313 582
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	93 466	42 555
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	1 944 579	168 180
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>-381 499</b>	<b>145 264</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	149 144	71 885
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	-565 837	68 318
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	0	2 107
11.	z pożyczek	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	35 194	2 954
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>5 557 630</b>	<b>4 887 279</b>

Warszawa, 10 sierpnia 2009 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna 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	2 869	1 641
4.	Koszty transakcyjne	0	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	93 466	42 555
6.	Pozostałe koszty	4 567	2 588
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>100 901</b>	<b>46 783</b>

Warszawa, 10 sierpnia 2009 roku

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 roku**

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

**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	647 510,887729	206 002,260191
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	226 842,692207	201 742,049339
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	25,105104	23,699476
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	23,475436	22,284478
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	25,105104	24,467480
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	24,492910	24,232902

Warszawa, 10 sierpnia 2009 roku

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

	LOKATY	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe</b>		
1.	<b>międzynarodowe</b>	<b>3 426 585</b>	<b>70,11%</b>
1.1	Obligacje	3 426 585	70,11%
1.2	Bony skarbowe	0	0,00%
1.3	Inne	0	0,00%
	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		
2.	<b>samorządu terytorialnego</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
3.	<b>Listy zastawne</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
3.1.2	Pozostałe	0	0,00%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>		
4.	<b>dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
4.2	Pozostałe	0	0,00%
	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		
5.	<b>dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
5.1.2	Pozostałe	0	0,00%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
6.	<b>Akcje</b>	<b>1 112 441</b>	<b>22,76%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	1 112 441	22,76%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	1 112 441	22,76%
6.1.2	Pozostałe	0	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
7.	<b>Udziały</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		
8.	<b>funduszach inwestycyjnych</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa	0	0,00%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	0	0,00%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych	0	0,00%
	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych</b>		
9.	<b>rezerw techniczno - ubezpieczeniowych</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
9.1	Opcje	0	0,00%
9.2	Kontrakty terminowe	0	0,00%
9.3	Swapy walutowe	0	0,00%
9.4	Swapy procentowe	0	0,00%
9.5	Prawa poboru	0	0,00%
9.6	Inne instrumenty pochodne	0	0,00%
10.	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>1 320</b>	<b>0,03%</b>
11.	<b>Pożyczki</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
11.1	Zabezieczone hipotecznie	0	0,00%
11.2	Zabezieczone gwarancjami instytucji finansowej	0	0,00%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	0	0,00%
11.4	Inne pożyczki	0	0,00%
12.	<b>Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
13.	<b>Depozyty bankowe</b>	<b>320 892</b>	<b>6,57%</b>
14.	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
15.	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>4 861 238</b>	<b>99,47%</b>
15.1	<b>Ulokowane na terenie RP</b>	<b>4 861 238</b>	<b>99,47%</b>
15.2	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
15.3	<b>Ulokowane poza terenem RP UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
15.4	<b>Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>