

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Mocna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	11 065 103	10 496 757
1.	Lokaty	11 065 103	10 492 921
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	0	3 836
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	3 836
3.2.	Pozostałe należności	0	0
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	14 002	76 116
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	14 002	76 116
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	11 051 101	10 420 641

Warszawa, 12 maja 2009 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 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	10 640 584	11 051 101
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	-112 606	-54 612
I.	Zwiększenia funduszu	3 004 852	2 573 923
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	2 896 618	2 551 617
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	108 234	22 306
II.	Zmniejszenia funduszu	3 117 458	2 628 535
1.	Tytułem wykupu	1 758 583	1 432 566
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	22 766	7 438
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	977 476	913 391
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	110	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	247 532	240 405
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	110 991	34 734
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	523 124	-575 849
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	161 795	613 313
2.	z obligacji emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związku jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	0	0
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	0	7 063
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	292 757	-1 230 526
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	19 745	-3 620
11.	z pożyczek	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	48 827	37 922
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	11 051 101	10 420 641

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 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	10 410	15 002
4.	Koszty transakcyjne	47	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	247 532	240 405
6.	Pozostałe koszty	11 845	14 391
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	269 834	269 797

Warszawa, 12 maja 2009 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 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	526 065,618115	531 544,133179
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	531 544,133179	540 122,218508
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	20,240924	20,784824
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	20,101300	18,352705
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	21,330520	20,786092
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	20,784824	19,282413

Warszawa, 12 maja 2009 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Moana Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

LOKATY	Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1. Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe	8 046	8 251 443	79,18%
1.1 Obligacje	8 046	8 251 443	79,18%
1.1.1 DS0509	1 800	1 867 014	17,92%
1.1.2 DS1013	583	582 021	5,59%
1.1.3 DS1017	374	374 426	3,59%
1.1.4 DS1110	564	574 874	5,52%
1.1.5 OK0709	704	683 162	6,56%
1.1.6 PS0310	1 684	1 764 866	16,94%
1.1.7 PS0412	1 000	1 017 380	9,76%
1.1.8 PS0413	1 087	1 127 176	10,82%
1.1.9 WS0922	250	260 525	2,50%
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%
2.1 Liście 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	101 360	0,97%
4.1 Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
4.2 Pozostałe	1	101 360	0,97%
4.2.1 PKO301017	1	101 360	0,97%
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	117 167	2 061 056	19,78%
6.1 Dopuszczone do publicznego obrotu	117 167	2 061 056	19,78%
6.1.1 Notowane na rynku regulowanym	117 167	2 061 056	19,78%
6.1.1.1 Asseco Poland SA	1 231	58 349	0,56%
6.1.1.2 AGORA SA	491	7 954	0,08%
6.1.1.3 Agator SA	315	2 993	0,03%
6.1.1.4 ATM Grupa SA	647	3 170	0,03%
6.1.1.5 Atlanta Poland SA	518	1 191	0,01%
6.1.1.6 Bank Handlowy w Warszawie SA	191	9 168	0,09%
6.1.1.7 Bank BPH SA	251	8 835	0,08%
6.1.1.8 BRE Bank SA	238	46 767	0,45%
6.1.1.9 ING Bank Śląski SA	16	6 890	0,07%
6.1.1.10 Bank Zachodni WBK SA	703	77 892	0,75%
6.1.1.11 CAM Media SA	708	6 655	0,06%
6.1.1.12 CEZ a.s.	456	56 544	0,54%
6.1.1.13 Ciesch SA	167	3 928	0,04%
6.1.1.14 Comp Safe Support SA	501	18 398	0,18%
6.1.1.15 Carsanit SA	1 332	18 355	0,18%
6.1.1.16 Firma Oponiarska DEBICA SA	619	23 460	0,23%
6.1.1.17 Echo Investment SA	401	862	0,01%
6.1.1.18 ELEKTROBUDOWA SA	76	11 856	0,11%
6.1.1.19 ELSTAR OILS S.A.	151	1 651	0,01%
6.1.1.20 Elektrom SA	257	2 038	0,02%
6.1.1.21 Emperia Holding SA	70	3 602	0,03%
6.1.1.22 Energoinstal SA	755	2 937	0,03%
6.1.1.23 Eurocash SA	704	7 040	0,07%
6.1.1.24 Farmacol SA	132	3 736	0,04%
6.1.1.25 Ferrum SA	936	5 307	0,05%
6.1.1.26 Globe Trade Centre SA	3 347	50 807	0,49%
6.1.1.27 Getin Holding SA	6 228	30 953	0,30%
6.1.1.28 Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA	64	1 651	0,02%
6.1.1.29 KGHM Polska Miedź SA	3 351	94 230	0,90%
6.1.1.30 Grupa KETY SA	109	6 540	0,06%
6.1.1.31 Grupa Lotos SA	1 253	14 973	0,14%
6.1.1.32 Mostostal Warszawa SA	198	9 742	0,09%
6.1.1.33 Neperites SA	194	2 853	0,03%
6.1.1.34 NAFTOBLUDOWA SA	865	21 193	0,20%
6.1.1.35 Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion SA	685	6 713	0,06%
6.1.1.36 Narodowy Fundusz Inwestycyjny Octava SA	5 505	10 735	0,10%
6.1.1.37 PBG SA	243	47 628	0,46%
6.1.1.38 PEKAES SA	360	3 238	0,03%
6.1.1.39 Bank Polska Kasa Opieki SA	2 222	280 416	2,69%
6.1.1.40 Polish Energy Partners SA	638	12 632	0,12%
6.1.1.41 Polska Grupa Farmaceutyczna SA	756	20 661	0,20%
6.1.1.42 Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	30 027	108 097	1,04%
6.1.1.43 Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	8 898	228 946	2,20%
6.1.1.44 Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	8 482	301 111	2,89%
6.1.1.45 Polnord SA	134	3 925	0,04%
6.1.1.46 Polimex-Mostostal SA	9 516	29 024	0,28%
6.1.1.47 QUIMAK - SERKOM SA	78	819	0,01%
6.1.1.48 Selena FM SA	740	5 835	0,05%
6.1.1.49 Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK SA	1 576	8 274	0,08%
6.1.1.50 SecoWarwick SA	340	5 780	0,06%
6.1.1.51 Pani Teresa Medica SA	152	2 432	0,02%
6.1.1.52 TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	14 721	282 643	2,71%
6.1.1.53 TVN SA	4 064	54 971	0,53%
6.1.1.54 Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne SA	315	4 331	0,04%
6.1.1.55 WAWEL SA	76	12 920	0,12%
6.1.1.56 Zakłady Azotowe Puławy SA	144	7 661	0,07%
6.2 Pozostałe	0	0	0,00%
6.2.1 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%
Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw technicznych - 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	2 586	36 204	0,35%
10.1 ENEA S.A. - prawo do akcji	2 586	36 204	0,35%
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	42 857	42 857	0,41%
13.1 Bank Millennium SA	42 857	42 857	0,41%
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:	127 800	10 492 921	100,69%
15.1 Ulokowane na terenie RP	127 800	10 492 921	100,69%
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, 12 maja 2009 roku