

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 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>16 278 378</b>	<b>4 934 735</b>
1.	Lokaty	16 278 378	4 932 955
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	0	1 780
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	1 780
3.2.	Pozostałe należności	0	0
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>19 667</b>	<b>50 874</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	19 667	50 874
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>16 258 711</b>	<b>4 883 861</b>

Warszawa, 12 maja 2009 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>17 796 934</b>	<b>16 258 711</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-1 829 260</b>	<b>-10 882 093</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>4 875 144</b>	<b>896 183</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	4 873 370	896 183
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	1 775	0
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>6 704 405</b>	<b>11 778 277</b>
1.	Tytułem wykupu	3 517	9 047 595
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	728 335	5 620
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	339 329	140 220
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	5 633 224	2 584 841
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>291 037</b>	<b>-492 757</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	351 471	385 967
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	3 288	0
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	-176 872	-920 068
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	35 077	-1 683
11.	z pożyczek	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	78 073	43 027
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>16 258 711</b>	<b>4 883 861</b>

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 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	16 511	12 471
4.	Koszty transakcyjne	75	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	339 329	140 220
6.	Pozostałe koszty	21 989	7 754
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>377 904</b>	<b>160 445</b>

Warszawa, 12 maja 2009 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 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	724 720,834361	647 510,887729
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	647 510,887729	206 002,260191
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	24,556465	25,105104
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	24,366587	22,664954
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	25,781647	25,105104
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	25,105104	23,698450

Warszawa, 12 maja 2009 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

LOKATY	Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe</b>	<b>3 549</b>	<b>3 592 387</b>	<b>73,56%</b>
1. Obligacje	3 549	3 592 387	73,56%
1.1. DS0509	200	207 446	4,25%
1.1.2. DS1015	100	106 264	2,18%
1.1.3. DS1017	171	171 195	3,51%
1.1.4. DS1110	591	602 394	12,33%
1.1.5. OK0709	813	788 935	16,15%
1.1.6. PSD010	500	524 010	10,73%
1.1.7. PSD012	1 000	1 017 380	20,83%
1.1.8. PSD011	174	174 762	3,58%
1.2. Bony skarbowe	0	0	0,00%
1.3. Inne	0	0	0,00%
<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>
2. 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	0	0	0,00%
4.1. Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
4.2. Pozostałe	0	0	0,00%
<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%
6. Akcje	60 081	1 038 423	21,26%
6.1. Dopuszczone do publicznego obrotu	60 081	1 038 423	21,26%
6.1.1. Notowane na rynku regulowanym	60 081	1 038 423	21,26%
6.1.1.1. AGORA SA	232	3 758	0,08%
6.1.1.2. Apator SA	150	1 425	0,03%
6.1.1.3. Asseco Poland SA	582	27 587	0,56%
6.1.1.4. Atenta Polska SA	238	517	0,01%
6.1.1.5. ATM Grupa SA	740	3 626	0,07%
6.1.1.6. Bank BPH SA	123	4 330	0,09%
6.1.1.7. Bank Handlowy w Warszawie SA	96	4 608	0,09%
6.1.1.8. Bank Polska Kasa Opieki SA	1 049	132 394	2,71%
6.1.1.9. Bank Zachodni WBK SA	332	38 796	0,78%
6.1.1.10. BRE Bank SA	113	22 205	0,45%
6.1.1.11. CAM Media SA	543	5 104	0,10%
6.1.1.12. Cersanit SA	629	8 668	0,18%
6.1.1.13. CEZ a.s.	215	26 660	0,55%
6.1.1.14. Czech SA	150	3 528	0,07%
6.1.1.15. Comp Safe Support SA	234	9 032	0,18%
6.1.1.16. Echo Investment SA	183	393	0,01%
6.1.1.17. ELEKTROBUDOWA SA	35	5 460	0,11%
6.1.1.18. Elektrolim SA	378	2 998	0,06%
6.1.1.19. Empera Holding SA	34	1 749	0,04%
6.1.1.20. Energonstal SA	796	3 096	0,06%
6.1.1.21. Eurocash SA	328	3 280	0,07%
6.1.1.22. Farmacol SA	62	1 755	0,04%
6.1.1.23. Ferum SA	1 237	7 014	0,14%
6.1.1.24. Firma Opiarska DEBICA SA	659	24 976	0,51%
6.1.1.25. Getin Holding SA	2 942	14 622	0,30%
6.1.1.26. Globe Trade Centre SA	1 581	24 000	0,49%
6.1.1.27. Grupa KETY SA	88	5 280	0,11%
6.1.1.28. Grupa Lotos SA	582	3 074	0,06%
6.1.1.29. ING Bank Śląski SA	8	3 440	0,07%
6.1.1.30. KGHM Polska Miedź SA	1 583	44 514	0,91%
6.1.1.31. Mostostal Warszawa SA	92	4 526	0,09%
6.1.1.32. NAFTOBUDOWA SA	905	22 173	0,45%
6.1.1.33. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion SA	277	2 715	0,06%
6.1.1.34. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Octava SA	2 616	5 101	0,10%
6.1.1.35. Nepentes SA	89	1 308	0,03%
6.1.1.36. Pani Teresa Medica SA	579	9 264	0,19%
6.1.1.37. PBS SA	115	22 540	0,46%
6.1.1.38. PEKAFES SA	198	1 782	0,04%
6.1.1.39. Polimex-Mostostal SA	4 495	13 710	0,28%
6.1.1.40. Polish Energy Partners SA	821	16 256	0,33%
6.1.1.41. Polnord SA	63	1 845	0,04%
6.1.1.42. Polska Grupa Farmaceutyczna SA	355	9 702	0,20%
6.1.1.43. Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	4 203	108 143	2,21%
6.1.1.44. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	14 183	51 059	1,05%
6.1.1.45. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	4 006	142 213	2,91%
6.1.1.46. Przedsiębiorstwo Hydrauliki Słkowej HYDROTOR SA	70	2 024	0,04%
6.1.1.47. QUIMAK - SEKOM S.A.	36	378	0,01%
6.1.1.48. SA	1 420	7 455	0,15%
6.1.1.49. Seco/Warwick SA	156	2 652	0,05%
6.1.1.50. Selena FM SA	342	2 558	0,05%
6.1.1.51. TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	6 953	133 498	2,73%
6.1.1.52. TVN SA	1 929	25 964	0,53%
6.1.1.53. WAWEL SA	36	6 120	0,13%
6.1.1.54. Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne SA	145	1 994	0,04%
6.1.1.55. Zakłady Azotowe Puławy SA	67	3 564	0,07%
6.1.2. Pozostałe	0	0	0,00%
6.2. Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
7. Udziały	0	0	0,00%
<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>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%
10. Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	1 202	16 828	0,34%
10.1. ENEA S.A. - prawo do akcji	1 202	16 828	0,34%
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	0	285 317	5,84%
13.1. Bank Millennium SA	0	285 317	5,84%
<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>
15. RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:	64 932	4 932 955	101,01%
15.1. Ulokowane na terenie RP	64 932	4 932 955	101,01%
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