

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 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>17 796 934</b> | <b>16 278 378</b> |
| 1.          | Lokaty  | 17 757 855        | 16 278 378        |
| 2.          | Środki pieniężne  | 0                 | 0                 |
| 3.          | Należności, w tym   | 38 825            | 0                 |
| 3.1.        | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        | 0                 | 0                 |
| 3.2.        | Pozostałe należności  | 38 825            | 0                 |
| 4.          | Pozostałe aktywa  | 254               | 0                 |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>0</b>          | <b>19 667</b>     |
| 1.          | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      | 0                 | 19 667            |
| 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>17 796 934</b> | <b>16 258 711</b> |

Warszawa, 13 czerwca 2008 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 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>51 830 132</b>  | <b>17 796 934</b> |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>   | <b>-37 042 418</b> | <b>-1 829 260</b> |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>10 685 135</b>  | <b>4 875 144</b>  |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 10 683 914         | 4 873 370         |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0                  | 0                 |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia   | 1 221              | 1 775             |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>47 727 553</b>  | <b>6 704 405</b>  |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 0                  | 3 517             |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 945 861            | 728 335           |
| 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  | 421 341            | 339 329           |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0                  | 0                 |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia  | 46 360 351         | 5 633 224         |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>   | <b>3 009 220</b>   | <b>291 037</b>    |
| 1.         | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 882 252            | 351 471           |
| 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                  | 3 288             |
| 5.         | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu  | 0                  | 0                 |
| 6.         | z akcji   | 2 002 335          | -176 872          |
| 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   | 18 553             | 35 077            |
| 11.        | z pożyczek  | 0                  | 0                 |
| 12.        | z nieruchomości   | 0                  | 0                 |
| 13.        | z depozytów bankowych   | 106 081            | 78 073            |
| 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>17 796 934</b>  | <b>16 258 711</b> |

Warszawa, 13 czerwca 2008 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 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           | 26 354          | 16 511         |
| 4.       | Koszty transakcyjne                              | 23 768          | 75             |
| 5.       | Koszty zarządzania i administrowania funduszem   | 421 341         | 339 329        |
| 6.       | Pozostałe koszty                                 | 37 245          | 21 989         |
| 7.       | <b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>   | <b>508 708</b>  | <b>377 904</b> |

Warszawa, 13 czerwca 2008 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 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  | 2 284 508,290507 | 724 720,834361 |
| 1.2       | Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 724 720,834361   | 647 510,887729 |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>                     |                  |                |
| 2.1       | Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 22,687862        | 24,556465      |
| 2.2       | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 22,687862        | 24,366587      |
| 2.3       | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 24,667785        | 25,781647      |
| 2.4       | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 24,556465        | 25,105104      |

Warszawa, 13 czerwca 2008 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 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>1.</b> |  | <b>9 298</b>   | <b>9 365 110</b>         | <b>57,53%</b>                    |
| 1.1       | Obligacje  | 9 298          | 9 365 110                | 57,53%                           |
| 1.1.1     | DS0509   | 1 000          | 1 034 380                | 6,35%                            |
| 1.1.2     | DS1013   | 1 000          | 959 540                  | 5,89%                            |
| 1.1.3     | DS1017   | 600            | 576 816                  | 3,54%                            |
| 1.1.4     | DS1110   | 1 811          | 1 815 202                | 11,15%                           |
| 1.1.5     | PS0310   | 1 000          | 1 035 800                | 6,36%                            |
| 1.1.6     | PS0511   | 987            | 956 808                  | 5,88%                            |
| 1.1.7     | PS0608   | 2 900          | 2 986 565                | 18,35%                           |
| 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>2.</b> |  | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
|           | <b>Listy zastawne</b>  |                |                          |                                  |
| <b>3.</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>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>   |                |                          |                                  |
| <b>4.</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>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>   |                |                          |                                  |
| <b>5.</b> |  | <b>3</b>       | <b>303 288</b>           | <b>1,86%</b>                     |
| 5.1       | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 3              | 303 288                  | 1,86%                            |
| 5.1.1     | Notowane na rynku regulowanym  | 0              | 0                        | 0,00%                            |
| 5.1.2     | Pozostałe  | 3              | 303 288                  | 1,86%                            |
| 5.1.2.1   | PKOBP301017  | 3              | 303 288                  | 1,86%                            |
| 5.2       | Niedopuszczone do publicznego obrotu   |                | 0                        | 0,00%                            |
|           | <b>Akcje</b>   |                |                          |                                  |
| <b>6.</b> |  | <b>83 140</b>  | <b>3 148 432</b>         | <b>19,34%</b>                    |
| 6.1       | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 83 140         | 3 148 432                | 19,34%                           |
| 6.1.1     | Notowane na rynku regulowanym  | 83 140         | 3 148 432                | 19,34%                           |
| 6.1.1.1   | AGORA  | 787            | 43 679                   | 0,27%                            |
| 6.1.1.2   | ASSECO POLAND  | 148            | 10 878                   | 0,07%                            |
| 6.1.1.3   | ATMGRUPA   | 37             | 9 250                    | 0,06%                            |
| 6.1.1.4   | BPH  | 601            | 62 504                   | 0,38%                            |
| 6.1.1.5   | BRE  | 182            | 91 910                   | 0,56%                            |
| 6.1.1.6   | BUDIMEX  | 71             | 6 532                    | 0,04%                            |
| 6.1.1.7   | BZW  | 438            | 109 938                  | 0,68%                            |
| 6.1.1.8   | CCC  | 648            | 29 160                   | 0,18%                            |
| 6.1.1.9   | CEDCEC CORP PL   | 194            | 28 324                   | 0,17%                            |
| 6.1.1.10  | Cersanit   | 566            | 18 961                   | 0,12%                            |
| 6.1.1.11  | CEZPL  | 380            | 69 540                   | 0,43%                            |
| 6.1.1.12  | CIECH  | 113            | 13 673                   | 0,08%                            |
| 6.1.1.13  | Comarch  | 69             | 12 558                   | 0,08%                            |
| 6.1.1.14  | DEBICA   | 891            | 93 733                   | 0,58%                            |
| 6.1.1.15  | Echo   | 2 670          | 21 280                   | 0,13%                            |
| 6.1.1.16  | ELSTAROIL  | 3 994          | 29 955                   | 0,18%                            |
| 6.1.1.17  | EMPERIA HOLDING  | 103            | 16 789                   | 0,10%                            |
| 6.1.1.18  | ENERGO INSTAL  | 1 801          | 34 939                   | 0,21%                            |
| 6.1.1.19  | ENERGY PARTNETRS   | 919            | 34 003                   | 0,21%                            |
| 6.1.1.20  | ERBUD SA   | 28             | 2 537                    | 0,02%                            |
| 6.1.1.21  | FAMUR  | 213            | 933                      | 0,01%                            |
| 6.1.1.22  | Ferrum   | 27             | 265                      | 0,00%                            |
| 6.1.1.23  | GTC  | 2 495          | 111 028                  | 0,68%                            |
| 6.1.1.24  | HYDROBUDOWA POLSKA   | 34             | 14 960                   | 0,09%                            |
| 6.1.1.25  | IMMOEAST PL  | 352            | 9 219                    | 0,06%                            |

|            |   |               |                   |                |
|------------|---|---------------|-------------------|----------------|
| 6.1.1.26   | INGBSK  | 42            | 30 450            | 0,19%          |
| 6.1.1.27   | KETY  | 261           | 41 760            | 0,26%          |
| 6.1.1.28   | KGHM  | 2 143         | 226 729           | 1,39%          |
| 6.1.1.29   | KRUK  | 231           | 6 468             | 0,04%          |
| 6.1.1.30   | Lentex  | 64            | 2 111             | 0,01%          |
| 6.1.1.31   | LPP   | 6             | 16 011            | 0,10%          |
| 6.1.1.32   | Lubelskie Towarzystwo Leasingowe  | 1 070         | 47 615            | 0,29%          |
| 6.1.1.33   | MILLENNIUM  | 2 469         | 28 714            | 0,18%          |
| 6.1.1.34   | MostalWar   | 35            | 1 855             | 0,01%          |
| 6.1.1.35   | MostalZab   | 812           | 6 496             | 0,04%          |
| 6.1.1.36   | Nafta   | 1 014         | 63 882            | 0,39%          |
| 6.1.1.37   | NEPENTES  | 326           | 5 542             | 0,03%          |
| 6.1.1.38   | NFIEMF  | 823           | 15 637            | 0,10%          |
| 6.1.1.39   | NOBLE BANK  | 898           | 11 225            | 0,07%          |
| 6.1.1.40   | Pani Teresa Medica SA   | 648           | 18 144            | 0,11%          |
| 6.1.1.41   | PBG   | 146           | 44 837            | 0,28%          |
| 6.1.1.42   | PEKAO   | 1 483         | 336 641           | 2,07%          |
| 6.1.1.43   | PGF   | 1 055         | 94 001            | 0,58%          |
| 6.1.1.44   | PGNIG   | 18 670        | 95 217            | 0,58%          |
| 6.1.1.45   | PKN   | 6 149         | 319 133           | 1,96%          |
| 6.1.1.46   | PKO BP  | 8 115         | 426 849           | 2,62%          |
| 6.1.1.47   | POL AQUA  | 187           | 14 586            | 0,09%          |
| 6.1.1.48   | POLIMEXMS   | 5 471         | 46 832            | 0,29%          |
| 6.1.1.49   | Polnord   | 120           | 17 028            | 0,10%          |
| 6.1.1.50   | PROKOM  | 417           | 55 336            | 0,34%          |
| 6.1.1.51   | TPSA  | 11 587        | 260 823           | 1,60%          |
| 6.1.1.52   | TVN   | 1 099         | 27 475            | 0,17%          |
| 6.1.1.53   | Wawel   | 38            | 10 488            | 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>511</b>    | <b>19 482</b>     | <b>0,12%</b>   |
| 10.1       | NEPENTES PDA  | 154           | 3 095             | 0,02%          |
| 10.2       | SECO WARWICK PDA  | 357           | 16 386            | 0,10%          |
| <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>3 442 066</b>  | <b>21,15%</b>  |
| 13.1       | Bank Millennium   |               | 3 442 066         |                |
| <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>92 952</b> | <b>16 278 378</b> | <b>100,00%</b> |
| 15.1       | Ulokowane na terenie RP   | 92 952        | 16 278 378        | 100,00%        |
| 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, 13 czerwca 2008 roku