

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku**

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

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>46 845 648</b>	<b>60 740 816</b>
1.	Lokaty	46 040 160	60 739 616
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	804 916	1 200
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	605 819	0
3.2.	Pozostałe należności	199 097	1 200
4.	Pozostałe aktywa	572	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>100 210</b>	<b>360 737</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	100 210	360 737
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>46 745 438</b>	<b>60 380 078</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 Agresywny

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>11 069 861</b>	<b>46 745 438</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>26 790 457</b>	<b>8 601 094</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>32 441 184</b>	<b>22 507 456</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	20 581 260	21 557 446
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	11 859 924	950 010
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>5 650 726</b>	<b>13 906 363</b>
1.	Tytułem wykupu	0	4 819 364
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	1 780 758	1 323 504
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	381 097	686 128
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	3 488 871	7 077 366
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>8 885 119</b>	<b>5 033 547</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	329 037	382 257
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	10 960
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	7 648 654	3 563 470
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	825 404	901 113
11.	z pożyczek	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	82 025	175 747
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>46 745 438</b>	<b>60 380 078</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 Agresywny

**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	32 529	53 639
4.	Koszty transakcyjne	141 335	98
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	381 097	686 128
6.	Pozostałe koszty	158 101	221 886
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>713 062</b>	<b>961 751</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 Agresywny

**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	888 035,325400	3 086 247,317300
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	3 086 247,317300	3 712 518,212240
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	12,465638	15,142336
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,899559	14,830458
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	15,463513	18,105237
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	15,142336	16,260382

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 Agresywny

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>miedzynarodowe</b>	<b>14 980</b>	<b>15 168 280</b>	<b>24,97%</b>
1.1	Obligacje	14 980	15 168 280	24,97%
1.1.1	DS0509	4 000	4 137 520	6,81%
1.1.2	DS1013	1 300	1 247 402	2,05%
1.1.3	DS1017	223	214 383	0,35%
1.1.4	DS1110	1 888	1 892 380	3,12%
1.1.5	OK0408	1 000	986 050	1,62%
1.1.6	PS0310	1 216	1 259 533	2,07%
1.1.7	PS0511	1 353	1 311 612	2,16%
1.1.8	PS0608	4 000	4 119 400	6,78%
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>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>10</b>	<b>1 010 960</b>	<b>1,66%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
4.2	Pozostałe	10	1 010 960	1,66%
4.2.1	PKOBP301017	10	1 010 960	1,66%
	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>			
<b>5.</b>	<b>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>1 111 756</b>	<b>40 949 770</b>	<b>67,42%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	1 111 756	40 949 770	67,42%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	1 111 756	40 949 770	67,42%
6.1.1.1	08Octava	105 180	409 150	0,67%
6.1.1.2	AGORA	10 408	577 644	0,95%
6.1.1.3	Amica	9 100	171 899	0,28%
6.1.1.4	ASSECO POLAND	1 859	136 637	0,22%
6.1.1.5	ATLANTA	8 974	61 023	0,10%
6.1.1.6	ATMGRUPA	442	110 500	0,18%
6.1.1.7	BPH	6 572	683 488	1,13%
6.1.1.8	BRE	2 249	1 135 745	1,87%
6.1.1.9	BUDIMEX	890	81 880	0,13%
6.1.1.10	BZW	5 493	1 378 743	2,27%
6.1.1.11	CCC	6 127	275 715	0,45%
6.1.1.12	CEDCEC CORP PL	3 500	511 000	0,84%
6.1.1.13	Cersanit	7 139	239 157	0,39%
6.1.1.14	CEZPL	4 805	879 315	1,45%
6.1.1.15	CIECH	1 494	180 774	0,30%
6.1.1.16	Comarch	984	179 088	0,29%
6.1.1.17	COMP	3 432	260 832	0,43%
6.1.1.18	DEBICA	9 000	946 800	1,56%
6.1.1.19	Echo	33 430	266 437	0,44%
6.1.1.20	ELSTAROIL	571	4 283	0,01%
6.1.1.21	EMPERIA HOLDING	1 252	204 076	0,34%
6.1.1.22	ENERGO INSTAL	7 000	135 800	0,22%
6.1.1.23	ENERGY PARTNETRS	12 347	456 839	0,75%
6.1.1.24	ERBUD SA	349	31 619	0,05%
6.1.1.25	FAMUR	2 615	11 454	0,02%
6.1.1.26	Ferrum	343	3 361	0,01%
6.1.1.27	GTC	31 289	1 392 361	2,29%
6.1.1.28	HYDROBUDOWA POLSKA	835	367 400	0,60%
6.1.1.29	IMMOEAST PL	4 280	112 093	0,18%
6.1.1.30	INGBSK	369	267 525	0,44%

.1.1.31	KETY	2 071	331 360	0,55%
.1.1.32	KGHM	28 871	3 054 552	5,03%
.1.1.33	KOMPUTRONIK SA	130	4 936	0,01%
.1.1.34	KRUK	2 828	79 184	0,13%
.1.1.35	Lentex	806	26 590	0,04%
.1.1.36	LOTOS	13 259	590 026	0,97%
.1.1.37	LPP	81	216 149	0,36%
.1.1.38	MILLENNIUM	30 781	357 983	0,59%
.1.1.39	MOL MAGYAR	1 482	533 520	0,88%
.1.1.40	MostalWar	442	23 426	0,04%
.1.1.41	MostalZab	10 218	81 744	0,13%
.1.1.42	Nafta	14 279	899 577	1,48%
.1.1.43	NEPENTES	4 072	69 224	0,11%
.1.1.44	NFIEMF	5 868	111 492	0,18%
.1.1.45	NOBLE BANK	11 979	149 738	0,25%
.1.1.46	OPOCZNO SA	6 566	315 168	0,52%
.1.1.47	ORBIS	2 500	173 750	0,29%
.1.1.48	Pani Teresa Medica SA	1 960	54 880	0,09%
.1.1.49	PBG	1 400	429 940	0,71%
.1.1.50	PEKAO	21 687	4 922 949	8,11%
.1.1.51	PGF	4 757	423 849	0,70%
.1.1.52	PGNIG	233 147	1 189 050	1,96%
.1.1.53	PKN	78 645	4 081 676	6,72%
.1.1.54	PKO BP	103 741	5 456 777	8,98%
.1.1.55	POL AQUA	2 331	181 818	0,30%
.1.1.56	POLIMEXMS	72 548	621 011	1,02%
.1.1.57	Polnord	1 460	207 174	0,34%
.1.1.58	PROKOM	4 804	637 491	1,05%
.1.1.59	ROP CZYCE	500	30 500	0,05%
.1.1.60	Sanok	244	45 140	0,07%
.1.1.61	SECO WARWICK	3 078	141 280	0,23%
.1.1.62	Stalprodukt	294	220 500	0,36%
.1.1.63	TPSA	148 199	3 335 959	5,49%
.1.1.64	TVN	13 927	348 175	0,57%
.1.1.65	Wawel	473	130 548	0,21%
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>3 727</b>	<b>121 327</b>	<b>0,20%</b>
10.1	NEPENTES PDA	1 928	38 753	0,06%
10.2	SECO WARWICK PDA	1 799	82 574	0,14%
<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>3 489 278</b>	<b>5,74%</b>
13.1	Bank Millennium		3 489 278	5,74%
<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>1 130 473</b>	<b>60 739 616</b>	<b>100,00%</b>
<b>15.1</b>	<b>Ulokowane na terenie RP</b>	<b>1 130 473</b>	<b>60 739 616</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>