

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Akcji

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	2 220 736	2 523 467
1.	Lokaty	2 212 206	2 523 467
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	8 483	0
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	0
3.2.	Pozostałe należności	8 483	0
4.	Pozostałe aktywa	47	0
II.	Zobowiązania	0	7 696
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	7 696
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	2 220 736	2 515 772

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 Akcji

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	4 620 678	2 220 736
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	-2 956 689	19 908
I.	Zwiększenia funduszu	1 430 597	694 040
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 430 597	692 643
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	0	1 397
II.	Zmniejszenia funduszu	4 387 286	674 132
1.	Tytułem wykupu	0	1 462
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	31 053	58 275
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	63 726	63 975
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	4 292 507	550 420
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	556 747	275 128
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	51 322	25 296
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	0
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	482 962	226 317
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	6 042	12 032
11.	z pożyczek	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	16 421	11 482
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	2 220 736	2 515 772

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 Akcji

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	4 418	3 884
4.	Koszty transakcyjne	4 650	63
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	63 726	63 975
6.	Pozostałe koszty	9 265	9 204
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	82 058	77 126

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 Akcji

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	282 255,772814	112 836,506194
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	112 836,506194	117 939,337841
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	16,368490	19,680666
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	16,368490	19,381824
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	20,078667	22,693064
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	19,680666	21,325334

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 Akcji

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

	LOKATY	Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe			
1.	międzynarodowe	969	982 365	38,93%
1.1	Obligacje	969	982 365	38,93%
1.1.1	DS0509	100	103 438	4,10%
1.1.2	DS1013	50	47 977	1,90%
1.1.3	DS1017	18	17 304	0,69%
1.1.4	DS1110	254	254 589	10,09%
1.1.5	PS0310	115	119 117	4,72%
1.1.6	PS0511	82	79 492	3,15%
1.1.7	PS0608	350	360 448	14,28%
1.2	Bony skarbowe	0	0	0,00%
1.3	Inne	0	0	0,00%
	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0	0,00%
2.	samorządu terytorialnego	0	0	0,00%
3.	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%
	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%
	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	31 670	1 221 519	48,41%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	31 670	1 221 519	48,41%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	31 670	1 221 519	48,41%
6.1.1.1	AGORA	290	16 095	0,64%
6.1.1.2	ASSECO POLAND	55	4 043	0,16%
6.1.1.3	ATMGRUPA	15	3 750	0,15%
6.1.1.4	BPH	187	19 448	0,77%
6.1.1.5	BRE	65	32 825	1,30%
6.1.1.6	BUDIMEX	26	2 392	0,09%
6.1.1.7	BZW	162	40 662	1,61%
6.1.1.8	CCC	300	13 500	0,53%
6.1.1.9	CEDCEC CORP PL	81	11 826	0,47%
6.1.1.10	Cersanit	210	7 035	0,28%
6.1.1.11	CEZPL	136	24 888	0,99%
6.1.1.12	CIECH	42	5 082	0,20%
6.1.1.13	Comarch	29	5 278	0,21%
6.1.1.14	DEBICA	400	42 080	1,67%
6.1.1.15	Echo	990	7 890	0,31%
6.1.1.16	ELSTAROIL	1 195	8 963	0,36%
6.1.1.17	EMPERIA HOLDING	43	7 009	0,28%
6.1.1.18	ENERGO INSTAL	752	14 589	0,58%
6.1.1.19	ENERGY PARTNETRS	354	13 098	0,52%
6.1.1.20	ERBUD SA	12	1 087	0,04%
6.1.1.21	FAMUR	88	385	0,02%
6.1.1.22	Ferrum	10	98	0,00%
6.1.1.23	GTC	921	40 985	1,62%
6.1.1.24	HYDROBUDOWA POLSKA	14	6 160	0,24%
6.1.1.25	IMMOEAST PL	147	3 850	0,15%
6.1.1.26	INGBSK	17	12 325	0,49%
6.1.1.27	KETY	60	9 600	0,38%
6.1.1.28	KGHM	812	85 910	3,40%

6.1.1.29	KRUK	96	2 688	0,11%
6.1.1.30	Lentex	27	891	0,04%
6.1.1.31	LPP	2	5 337	0,21%
6.1.1.32	Lubelskie Towarzystwo Leasingowe	405	18 023	0,71%
6.1.1.33	MILLENNIUM	910	10 583	0,42%
6.1.1.34	MostalWar	15	795	0,03%
6.1.1.35	MostalZab	300	2 400	0,10%
6.1.1.36	Nafta	423	26 649	1,06%
6.1.1.37	NEPENTES	122	2 074	0,08%
6.1.1.38	NFIEMF	441	8 379	0,33%
6.1.1.39	NOBLE BANK	267	3 338	0,13%
6.1.1.40	Pani Teresa Medica SA	67	1 876	0,07%
6.1.1.41	PBG	50	15 355	0,61%
6.1.1.42	PEKAO	617	140 059	5,55%
6.1.1.43	PGF	442	39 382	1,56%
6.1.1.44	PGNIG	7 247	36 960	1,46%
6.1.1.45	PKN	2 274	118 021	4,68%
6.1.1.46	PKO BP	3 000	157 800	6,25%
6.1.1.47	POL AQUA	69	5 382	0,21%
6.1.1.48	POLIMEXMS	2 109	18 053	0,72%
6.1.1.49	Polnord	44	6 244	0,25%
6.1.1.50	PROKOM	150	19 905	0,79%
6.1.1.51	ROPCZYCE	468	28 548	1,13%
6.1.1.52	Sanok	8	1 480	0,06%
6.1.1.53	TPSA	4 284	96 433	3,82%
6.1.1.54	TVN	406	10 150	0,40%
6.1.1.55	Wawel	14	3 864	0,15%
6.1.2	Pozostałe	0	0	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
7.	Udziały	0	0	0,00%
8.	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%
9.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - 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	192	7 316	0,29%
10.1	NEPENTES PDA	58	1 166	0,05%
10.2	SECO WARWICK PDA	134	6 151	0,24%
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		312 267	12,37%
13.1	Bank Millennium		312 267	
14.	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:	32 831	2 523 467	100,00%
15.1	Ulokowane na terenie RP	32 831	2 523 467	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