

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Stabilnego Wzrostu

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>123 916 559</b>	<b>348 821 540</b>
1.	Lokaty	123 753 419	346 937 427
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	163 141	1 882 795
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	163 141	1 181 478
3.2.	Pozostałe należności	0	701 317
4.	Pozostałe aktywa	0	1 319
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>11 144 080</b>	<b>3 512 920</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	11 144 080	3 512 920
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>112 772 480</b>	<b>345 308 620</b>

Warszawa, 12 lipca 2007 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Stabilnego Wzrostu

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>112 772 480</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>109 612 121</b>	<b>194 900 963</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>110 395 140</b>	<b>217 064 400</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	107 582 346	169 261 521
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	2 812 795	47 802 879
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>783 019</b>	<b>22 163 436</b>
1.	Tytułem wykupu	0	0
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	423 413	18 748 345
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0	0
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	86 592	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	273 014	2 892 156
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	0	522 935
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>3 160 358</b>	<b>37 635 178</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	473 254	7 393 233
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	2 556 854	26 718 418
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	0	2 678 246
11.	z pożyczek	0	82 044
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	130 250	763 237
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>112 772 480</b>	<b>345 308 620</b>

Warszawa, 12 lipca 2007 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Stabilnego Wzrostu

**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	8 535	236 559
4.	Koszty transakcyjne	84 539	534 262
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	273 014	2 892 156
6.	Pozostałe koszty	5 491	617 431
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>371 578</b>	<b>4 280 408</b>

Warszawa, 12 lipca 2007 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Stabilnego Wzrostu

**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	39 358,451780	9 668 202,017000
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	9 668 202,017000	26 135 030,389033
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	9,913882	11,664920
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	9,913882	11,664920
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,754233	13,335950
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	11,664920	13,214841

Warszawa, 12 lipca 2007 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Stabilnego Wzrostu

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

LOKATY	Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
<b>Papier wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje</b>			
<b>1. międzynarodowe</b>	<b>213 628</b>	<b>216 862 941</b>	<b>62,51%</b>
1.1 Obligacje	213 628	216 862 941	62,51%
1.1.1 DSS509	30 430	32 494 067	9,37%
1.1.2 DSI1013	290	290 694	0,08%
1.1.3 DSI1110	11 038	11 534 489	3,32%
1.1.4 OK0407	4 720	4 672 092	1,35%
1.1.5 OK0807	32 100	31 327 995	9,03%
1.1.6 OK1207	37 400	35 975 060	10,37%
1.1.7 OK1208	15 000	13 758 000	3,97%
1.1.8 P50310	15 000	16 105 800	4,64%
1.1.9 P50507	19 000	20 321 640	5,86%
1.1.10 P50511	11 740	11 714 524	3,38%
1.1.11 P50528	37 000	38 759 610	11,17%
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>
<b>2. 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. Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</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>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>5. Dopuszczone do publicznego obrotu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
5.1 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. Akcje</b>	<b>4 196 734</b>	<b>103 281 033</b>	<b>29,76%</b>
6.1 Dopuszczone do publicznego obrotu	4 196 734	103 281 033	29,76%
6.1.1 Notowane na rynku regulowanym	4 196 734	103 281 033	29,76%
6.1.1.1 AGORA	39 748	1 450 802	0,42%
6.1.1.2 AMBRA	58 017	899 264	0,26%
6.1.1.3 AMICA	1 487	43 123	0,01%
6.1.1.4 ASSECO SLOVAKIA	2 098	860 180	0,25%
6.1.1.5 ATLANTA	20 938	355 946	0,10%
6.1.1.6 BIOTON	1 376 970	3 001 795	0,87%
6.1.1.7 BANKBP	4 711	4 364 742	1,26%
6.1.1.8 BORYSZEW	12 387	283 864	0,08%
6.1.1.9 BRE	5 334	1 792 224	0,52%
6.1.1.10 BZWBK	15 217	3 423 825	0,99%
6.1.1.11 CDEC	17 000	1 504 500	0,43%
6.1.1.12 CEF	10 000	1 350 000	0,39%
6.1.1.13 CIECH	3 050	196 420	0,06%
6.1.1.14 COMPUTERLAND	1 695	174 077	0,05%
6.1.1.15 CSS	6 000	159 000	0,05%
6.1.1.16 DEBICA	14 047	1 087 238	0,31%
6.1.1.17 DCM DEVELOPMENT	2 884	429 600	0,12%
6.1.1.18 ELDORADO	19 702	1 714 074	0,49%
6.1.1.19 ELSTAROIL	40 600	606 970	0,17%
6.1.1.20 FAMUR	6 526	2 625 410	0,76%
6.1.1.21 GETIN	50 769	642 228	0,19%
6.1.1.22 GTC	13 668	597 092	0,16%
6.1.1.23 HYDROBUDOWA	7 035	833 648	0,24%
6.1.1.24 HITL STREFA	1 400	138 320	0,04%
6.1.1.25 IMPEXMETAL	2 800	481 600	0,14%
6.1.1.26 INDIKPOL	3 739	397 456	0,11%
6.1.1.27 INSTAL KRAKOW	48 000	1 266 240	0,36%
6.1.1.28 KETY	5 994	1 198 800	0,35%
6.1.1.29 KGHM	101 023	8 991 047	2,59%
6.1.1.30 LOTOS	46 453	2 290 133	0,66%
6.1.1.31 MOL	2 101	691 226	0,20%
6.1.1.32 NAFTA	34 861	965 650	0,28%
6.1.1.33 NETIA	104 978	530 139	0,15%
6.1.1.34 NFIEMF	20 000	269 000	0,08%
6.1.1.35 ORCZANO	15 036	694 447	0,17%
6.1.1.36 ORBIS	4 478	282 562	0,08%
6.1.1.37 PEKAS	3 000	42 000	0,01%
6.1.1.38 PEKAO	45 681	10 365 019	2,99%
6.1.1.39 PEP	30 000	457 500	0,13%
6.1.1.40 PGNIG	819 955	2 926 638	0,84%
6.1.1.41 PKNORLEN	197 405	9 416 219	2,71%
6.1.1.42 PKOBP	235 622	11 074 234	3,19%
6.1.1.43 POLIMEXMS	8 809	1 338 968	0,39%
6.1.1.44 PROKOM	12 441	1 696 952	0,49%
6.1.1.45 PROVIMROL	52 073	1 176 329	0,34%
6.1.1.46 RMMF	2 498	351 718	0,10%
6.1.1.47 ROPCZYCE	1 100	37 158	0,01%
6.1.1.48 SOFTBANK	7 345	368 719	0,11%
6.1.1.49 SANKO	1 829	374 410	0,11%
6.1.1.50 TPSA	512 355	12 578 315	3,63%
6.1.1.51 TVN	109 330	2 722 317	0,78%
6.1.1.52 VISTULA	1 143	102 970	0,03%
6.1.1.53 WAWEL	2 283	585 366	0,17%
6.1.1.54 08NET	40 000	1 173 200	0,34%
6.1.2 Pozostałe	0	0	0,00%
6.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
<b>7. Udziały</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</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>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. Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>25 000</b>	<b>506 000</b>	<b>0,15%</b>
10.1 RUCH PDA	25 000	506 000	0,15%
<b>11. Pożyczki</b>	<b>0</b>	<b>20 023 785</b>	<b>5,77%</b>
11.1 Zabezpieczone hipotecznie	0	0	0,00%
11.2 Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowych	0	0	0,00%
Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	0	0	0,00%
11.3 Inne pożyczki	0	20 023 785	5,77%
11.4 IZU709	0	20 023 785	5,77%
<b>12. Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>13. Depozyty bankowe</b>	<b>0</b>	<b>6 283 667</b>	<b>1,81%</b>
13.1 BANK MILLENNIUM	0	6 283 667	1,81%
<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. RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM</b>	<b>4 435 362</b>	<b>346 937 427</b>	<b>100,00%</b>
<b>15.1 Ulokowane na terenie RP</b>	<b>4 435 362</b>	<b>346 937 427</b>	<b>100,00%</b>
<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</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 Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>