

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2004 roku**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	7 789 204	23 016 402
1.	Lokaty	7 764 052	23 016 402
2.	Środki pieniężne	25 153	0
3.	Należności, w tym	0	0
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	0
3.2.	Pozostałe należności	0	0
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	0	96 992
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	96 992
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	7 789 204	22 919 410

Warszawa, 21 marca 2005 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2004 roku**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	4 170 171	7 789 204
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	3 080 825	12 990 578
I.	Zwiększenia funduszu	3 322 215	13 552 945
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	3 311 446	13 550 151
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		
3.	Pozostałe zwiększenia	10 769	2 794
II.	Zmniejszenia funduszu	241 390	562 367
1.	Tytułem wykupu		
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	132 269	307 193
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu		
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	6 523
5.	Tytułem prowizji od składek		
6.	Tytułem pozostałych prowizji		
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	109 121	241 633
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		
9.	Pozostałe zmniejszenia		7 017
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	538 207	2 139 627
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	139 587	771 845
2.	z obligacji emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki 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	351 553	1 272 369
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	0
11.	z pożyczek	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	47 068	95 414
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	7 789 204	22 919 410

Warszawa, 21 marca 2005 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2004 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		
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych		
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu		
4.	Koszty transakcyjne	2 083	32 961
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	109 121	241 633
6.	Pozostałe koszty		
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	111 204	274 594

Warszawa, 21 marca 2005 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2004 roku**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	249 862,366714	436 025,170097
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	434 634,839900	1 150 012,401000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	16,680858	17,865361
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	16,590619	17,865361
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	18,050754	19,926819
2.4	wartość jednostki roliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	17,866807	19,926819

Warszawa, 21 marca 2005 roku

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	12863	13 306 373	57,81%
1.1 Obligacje	12863	13 306 373	57,81%
1.1.1 DS0509	2300	2 370 679	10,30%
1.1.2 OK0406	3500	3 238 025	14,07%
1.1.3 PS0507	5663	6 250 027	27,15%
1.1.4 PS1005	1400	1 447 642	6,29%
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%
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%
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%
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	289 548	8 464 483	36,78%
6.1 Dopuszczone do publicznego obrotu	289 548	8 464 483	36,78%
6.1.1 Notowane na rynku regulowanym	289 548	8 464 483	36,78%
6.1.1.1 AGORA	1 828	103 830	0,45%
6.1.1.2 BANK BPH	1 166	594 660	2,58%
6.1.1.3 CERSANIT	900	105 300	0,46%
6.1.1.4 COMP RZESZÓW	1 800	196 200	0,85%
6.1.1.5 COMPUTERLAND	483	53 613	0,23%
6.1.1.6 DEBICA	1 362	134 157	0,58%
6.1.1.7 DUDA	830	114 125	0,50%
6.1.1.8 DWORY	2 644	107 611	0,47%
6.1.1.9 JELFA	1 148	64 288	0,28%
6.1.1.10 KĘTY	770	100 870	0,44%
6.1.1.11 KGHM POLSKA MIEDŹ	18 659	584 027	2,54%
6.1.1.12 MENNICA	3 649	266 742	1,16%
6.1.1.13 POLIMEX MOSTOSTAL SIEDLCE	2 950	99 120	0,43%
6.1.1.14 NETIA	49 982	222 920	0,97%
6.1.1.15 BANK PEKAO	6 450	890 100	3,87%
6.1.1.16 POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA	1 235	73 606	0,32%
6.1.1.17 PKN ORLEN	22 439	848 194	3,69%
6.1.1.18 BANK PKO BP	45 000	1 251 000	5,44%
6.1.1.19 PROKOM	5 969	877 443	3,81%
6.1.1.20 ROLIMPEX	5 590	86 645	0,38%
6.1.1.21 SOFTBANK	6 424	179 230	0,78%
6.1.1.22 SOKOŁÓW	5 758	33 684	0,15%
6.1.1.23 STALEXPORT	39 048	104 649	0,45%
6.1.1.24 TECHMEX	3 793	89 515	0,39%
6.1.1.25 TELMAX	230	12 190	0,05%
6.1.1.26 TELEKOMUNIKACJA POLSKA	51 063	1 011 047	4,39%
6.1.1.27 VISTULA	8 378	259 718	1,13%
6.1.2 Pozostałe	0	0	0,00%
6.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
7. Udziały	0	0	0,00%
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%
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	0	0	0,00%
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	1 245 546	5,41%
13.1 BANK MILLENNIUM	0	1 245 546	5,41%
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:		23 016 402	100,00%
15.1 Ulokowane na terenie RP		23 016 402	100,00%
15.2 Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		0	0,00%
15.3 Ulokowane poza terenem RP UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		0	0,00%
15.4 Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0	0,00%