

**ROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna Jesień

**I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

( w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku kalendarzowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>695 684 612</b>	<b>701 734 560</b>
1.	lokaty	695 550 535	647 971 927
2.	środki pieniężne	0	0
3.	aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej	0	0
4.	należności	134 078	53 762 633
4.1	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	134 078	53 762 633
4.2	pozostałe	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>11 075 810</b>	<b>54 130 541</b>
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	11 075 810	54 130 541
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>684 608 802</b>	<b>647 604 018</b>

Warszawa, 6 lipca 2015 roku

**ROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna Jesień

**II. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>730 612 180</b>	<b>684 608 802</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-68 106 621</b>	<b>-70 894 178</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>53 132 801</b>	<b>48 217 380</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	53 132 781	47 770 889
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	20	446 492
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>121 239 422</b>	<b>119 111 558</b>
1.	tytułem wykupu	48 883 806	47 813 045
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	52 734 747	53 704 817
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	352 471	333 893
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	4 530	6 283
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	18 324 917	17 218 543
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	938 951	34 978
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>22 103 243</b>	<b>33 889 394</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>684 608 802</b>	<b>647 604 018</b>

Warszawa, 6 lipca 2015 roku

**ROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna Jesień

**III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

Pozycja		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>I.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1	na początek okresu sprawozdawczego	14 065 427,100659	13 063 329,420777
2	na koniec okresu sprawozdawczego	13 086 755,225418	12 044 932,950115
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	51,917198	52,410708
2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	51,378958	52,225507
3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	52,771323	54,351730
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	52,466087	53,940312

Warszawa, 6 lipca 2015 roku

**ROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna Jesień

**IV. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU**

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
	1	2	3
<b>I. Lokaty (suma 1 - 12)</b>		<b>647 971 927</b>	<b>100,06%</b>
1. Polska	papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita	543 625 526	83,94%
1.1. obligacje		543 625 526	83,94%
1.2. bony skarbowe		0	0,00%
1.3. inne		0	0,00%
2. terytorialnego	obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu	0	0,00%
3. inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu		34 098 275	5,27%
3.1. notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
3.2. pozostałe		34 098 275	5,27%
4. akcje		69 062 629	10,66%
4.1. notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
4.2. pozostałe		0	0,00%
5. udziały		0	0,00%
6. funduszy inwestycyjnych	jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w	0	0,00%
6.1. jednostki uczestnictwa		0	0,00%
6.2. certyfikaty inwestycyjne		0	0,00%
6.2.1. nieruchomości	funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w	0	0,00%
6.2.2. innych funduszy inwestycyjnych		0	0,00%
7. techniczno - ubezpieczeniowych	instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw	0	0,00%
7.1. opcje		0	0,00%
7.2. kontrakty terminowe		0	0,00%
7.3. swapy walutowe		0	0,00%
7.4. swapy procentowe		0	0,00%
7.5. inne instrumenty pochodne		0	0,00%
8. inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		18 402	0,00%
9. pożyczki		0	0,00%
9.1. zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
9.2. zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		0	0,00%
9.3. życie	pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na	0	0,00%
9.4. inne pożyczki		0	0,00%
10. nieruchomości		0	0,00%
11. depozyty bankowe		1 167 095	0,18%
12. pozostałe lokaty		0	0,00%
<b>II. ubezpieczeniowej</b>	<b>Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>III. Środki pieniężne</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV. Należności</b>		<b>53 762 633</b>	<b>8,30%</b>
<b>V. Zobowiązania</b>		<b>54 130 541</b>	<b>8,36%</b>
<b>VI. Aktywa netto (w tym)</b>		<b>647 604 018</b>	<b>100,00%</b>
1. krajowe		644 883 085	99,58%
2. zagraniczne - kraje UE		2 622 635	0,40%
3. zagraniczne - kraje poza UE		98 298	0,02%

Warszawa, 6 lipca 2015 roku