

**ROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 R**

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

**I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł)     |   | Koniec<br>analogicznego<br>okresu<br>sprawozdawczego<br>poprzedniego<br>roku<br>kalendarzowego | Koniec<br>bieżącego<br>okresu<br>sprawozdawczego |
|-------------|---|--|--|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>873 194 992</b>   | <b>1 164 255 034</b>                             |
| 1.          | lokaty  | 872 528 174  | 1 143 789 121                                    |
| 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  | 666 818  | 20 465 912                                       |
| 4.1         | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym   | 666 818  | 20 465 912                                       |
| 4.2         | pozostałe   | 0  | 0  |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>6 463 396</b>   | <b>123 004 708</b>                               |
| 1.          | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym   | 6 463 396  | 18 378 433                                       |
| 2.          | wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia                                     | 0  | 0  |
| 3.          | pozostałe   | 0  | 104 626 275                                      |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto (I-II)</b>  | <b>866 731 596</b>   | <b>1 041 250 326</b>                             |

Warszawa, 6 czerwca 2013 roku

**ROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 R**

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

**II. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)     |   | Analogiczny okres<br>sprawozdawczy<br>poprzedniego<br>roku<br>kalendarzowego | Bieżący okres<br>sprawozdawczy |
|------------|---|--|--------------------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na<br/>początek okresu<br/>sprawozdawczego</b>                             | <b>818 595 242</b>   | <b>866 731 596</b>             |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności<br/>operacyjnej (I-II)</b>   | <b>78 299 118</b>  | <b>42 313 578</b>              |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>150 790 315</b>   | <b>159 908 456</b>             |
| 1.         | tytułem składek<br>zwiększających wartość<br>funduszu   | 150 635 212  | 155 479 552                    |
| 2.         | pozostałe przychody   | 0  | 0                              |
| 3.         | pozostałe zwiększenia   | 155 102  | 4 428 905                      |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>72 491 196</b>  | <b>117 594 879</b>             |
| 1.         | tytułem wykupu  | 37 687 768   | 75 408 197                     |
| 2.         | tytułem wypłat pozostałych<br>świadczeń ubezpieczeniowych   | 21 796 136   | 27 762 867                     |
| 3.         | tytułem opłat za ryzyko<br>ubezpieczeniowe oraz innych<br>opłat potrącanych z funduszu              | 0  | 0                              |
| 4.         | tytułem zwrotu składek<br>ubezpieczeniowych   | 2 698  | 4 704                          |
| 5.         | tytułem opłat za zarządzanie<br>funduszem oraz innych opłat<br>tytułem administrowania<br>funduszem | 8 185 323  | 9 162 054                      |
| 6.         | pozostałe koszty  | 0  | 0                              |
| 7.         | pozostałe zmniejszenia  | 4 819 271  | 5 257 056                      |
| <b>C.</b>  | <b>Wynik netto z działalności<br/>inwestycyjnej</b>   | <b>-30 162 764</b>   | <b>132 205 151</b>             |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na<br/>koniec okresu<br/>sprawozdawczego</b>                               | <b>866 731 596</b>   | <b>1 041 250 326</b>           |

Warszawa, 6 czerwca 2013 roku

**ROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 R**

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

**III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

| Pozycja    |  | Analogiczny okres<br>sprawozdawczy<br>poprzedniego<br>roku<br>kalendarzowego | Bieżący okres<br>sprawozdawczy |
|------------|--|--|--------------------------------|
| <b>I.</b>  | <b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>                                   |  |                                |
| 1          | na początek okresu sprawozdawczego   | 54 958 155,644507  | 61 344 419,872248              |
| 2          | na koniec okresu sprawozdawczego   | 61 208 796,709156  | 65 200 886,746638              |
| <b>II.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>                                   |  |                                |
| 1.         | na początek okresu sprawozdawczego   | 14,896187  | 14,238408                      |
| 2.         | minimalna wartość jednostki<br>rozrachunkowej w okresie<br>sprawozdawczym  | 14,125327  | 14,136917                      |
| 3.         | maksymalna wartość jednostki<br>rozrachunkowej w okresie<br>sprawozdawczym | 15,278669  | 15,880503                      |
| 4.         | na koniec okresu sprawozdawczego   | 14,159516  | 15,880503                      |

Warszawa, 6 czerwca 2013 roku

**ROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 R**

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

**IV. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU**

|  | Wartość bilansowa<br>(w zł) | Udział w<br>aktywach<br>netto<br>funduszu<br>(w %) |
|--|-----------------------------|--|
| 1  | 2                           | 3  |
| <b>I. Lokaty (suma 1 - 12)</b>   | <b>1 143 789 121</b>        | <b>109,85%</b>                                     |
| papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 662 888 530                 | 63,66%   |
| 1.1. obligacje   | 662 888 530                 | 63,66%   |
| 1.2. bony skarbowe   | 0                           | 0,00%  |
| 1.3. inne  | 0                           | 0,00%  |
| 2. obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                               | 0                           | 0,00%  |
| 3. inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu   | 23 673 530                  | 2,27%  |
| 3.1. notowane na rynku regulowanym   | 0                           | 0,00%  |
| 3.2. pozostałe   | 23 673 530                  | 2,27%  |
| 4. akcje   | 324 842 199                 | 31,20%   |
| 4.1. notowane na rynku regulowanym   | 324 842 199                 | 31,20%   |
| 4.2. pozostałe   | 0                           | 0,00%  |
| 5. udziały   | 0                           | 0,00%  |
| 6. jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych   | 0                           | 0,00%  |
| 6.1. jednostki uczestnictwa  | 0                           | 0,00%  |
| 6.2. certyfikaty inwestycyjne  | 0                           | 0,00%  |
| 6.2.1. funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w  | 0                           | 0,00%  |
| 6.2.2. innych funduszy inwestycyjnych  | 0                           | 0,00%  |
| 7. instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych          | 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  | 2 234 241                   | 0,21%  |
| 9. pożyczki  | 104 606 619                 | 10,05%   |
| 9.1. zabezpieczone hipotecznie   | 0                           | 0,00%  |
| 9.2. zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie  | 0                           | 0,00%  |
| 9.3. inne pożyczki   | 104 606 619                 | 10,05%   |
| 10. nieruchomości  | 0                           | 0,00%  |
| 11. depozyty bankowe   | 25 544 002                  | 2,45%  |
| 12. pozostałe lokaty   | 0                           | 0,00%  |
| <b>Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej</b>                          | <b>0</b>                    | <b>0,00%</b>                                       |
| <b>II. Środki pieniężne</b>  | <b>0</b>                    | <b>0,00%</b>                                       |
| <b>III. Należności</b>   | <b>20 465 913</b>           | <b>1,97%</b>                                       |
| <b>V. Zobowiązania</b>   | <b>123 004 708</b>          | <b>11,81%</b>                                      |
| <b>VI. Aktywa netto (w tym)</b>  | <b>1 041 250 326</b>        | <b>100,00%</b>                                     |
| 1. krajowe   | 1 030 471 857               | 98,96%   |
| 2. zagraniczne - kraje UE  | 10 725 469                  | 1,03%  |
| 3. zagraniczne - kraje poza UE   | 53 000                      | 0,01%  |

Warszawa, 6 czerwca 2013 roku