

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA

Mocna Przyszłość - Fundusz Dłużnych Papierów Wartościowych

I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku kalendarzowego | Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| I. | Aktywa | 12 246 442 | 12 268 102 |
| 1. | lokaty | 12 246 442 | 12 268 102 |
| 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 | 0 | 0 |
| 4.1 | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym | 0 | 0 |
| 4.2 | pozostałe | 0 | 0 |
| II. | Zobowiązania | 0 | 0 |
| 1. | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym | 0 | 0 |
| 2. | wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0 | 0 |
| 3. | pozostałe | 0 | 0 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 12 246 442 | 12 268 102 |

Warszawa, 09 lutego 2012 roku

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA

Mocna Przyszłość - Fundusz Dłużnych Papierów Wartościowych

II. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego | Bieżący okres sprawozdawczy |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 11 985 666 | 12 246 442 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | -405 701 | -600 628 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 2 208 709 | 2 138 865 |
| 1. | tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 2 197 252 | 2 025 832 |
| 2. | pozostałe przychody | 0 | 0 |
| 3. | pozostałe zwiększenia | 11 457 | 113 033 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 2 614 410 | 2 739 493 |
| 1. | tytułem wykupu | 1 425 977 | 1 679 902 |
| 2. | tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 11 633 | 22 807 |
| 3. | tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 900 267 | 843 541 |
| 4. | tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 0 | 0 |
| 5. | tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 182 455 | 183 102 |
| 6. | pozostałe koszty | 0 | 0 |
| 7. | pozostałe zmniejszenia | 94 077 | 10 142 |
| C. | Wynik netto z działalności inwestycyjnej | 666 477 | 622 288 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 12 246 442 | 12 268 102 |

Warszawa, 09 lutego 2012 roku

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA

Mocna Przyszłość - Fundusz Dłużnych Papierów Wartościowych

III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja | | Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego | Bieżący okres sprawozdawczy |
|------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| I. | Liczba jednostek rozrachunkowych: | | |
| 1 | na początek okresu sprawozdawczego | 641 769,109285 | 630 026,250045 |
| 2 | na koniec okresu sprawozdawczego | 630 026,250045 | 606 776,510508 |
| II. | Wartość jednostki rozrachunkowej: | | |
| 1. | na początek okresu sprawozdawczego | 18,672139 | 19,436405 |
| 2. | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 18,672139 | 19,371435 |
| 3. | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 19,443794 | 20,189349 |
| 4. | na koniec okresu sprawozdawczego | 19,435028 | 20,165117 |

Warszawa, 09 lutego 2012 roku

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA

Mocna Przyszłość - Fundusz Dłużnych Papierów Wartościowych

IV. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| | | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach netto funduszu (w %) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-----------------------------|----------------------------------------------------|
| | 1 | 2 | 3 |
| I. Lokaty (suma 1 - 12) | | 12 268 102 | 100,00% |
| 1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | | 11 341 863 | 92,45% |
| 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 | | 81 605 | 0,67% |
| 4. akcje | | 0 | 0,00% |
| 5. udziały | | 0 | 0,00% |
| 6. jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych | | 0 | 0,00% |
| 7. instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych | | 0 | 0,00% |
| 8. inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu | | 0 | 0,00% |
| 9. pożyczki | | 0 | 0,00% |
| 10. nieruchomości | | 0 | 0,00% |
| 11. depozyty bankowe | | 844 634 | 6,88% |
| 12. pozostałe lokaty | | 0 | 0,00% |
| II. Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej | | 0 | 0,00% |
| III. Środki pieniężne | | 0 | 0,00% |
| IV. Należności | | 0 | 0,00% |
| V. Zobowiązania | | 0 | 0,00% |
| VI. Aktywa netto (w tym) | | 12 268 102 | 100,00% |
| 1. krajowe | | 12 268 102 | 100,00% |
| 2. zagraniczne - kraje UE | | 0 | 0,00% |
| 3. zagraniczne - kraje poza UE | | 0 | 0,00% |

Warszawa, 09 lutego 2012 roku