

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

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Mocna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

**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>12 094 974</b>	<b>11 870 175</b>
1.	lokaty	11 941 362	11 870 175
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	153 612	0
4.1	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	153 612	0
4.2	pozostałe	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>10 974</b>	<b>363 679</b>
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	10 974	363 679
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>12 084 000</b>	<b>11 506 496</b>

Warszawa, 4 czerwca 2012 roku

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

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Mocna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

**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>11 344 298</b>	<b>12 084 000</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-205 999</b>	<b>-610 303</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>2 122 480</b>	<b>2 011 753</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	2 102 152	1 948 329
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	20 328	63 425
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>2 328 479</b>	<b>2 622 057</b>
1.	tytułem wykupu	1 193 723	1 551 586
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	17 266	0
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	854 638	798 949
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	262 852	265 405
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	0	6 116
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>945 702</b>	<b>32 799</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>12 084 000</b>	<b>11 506 496</b>

Warszawa, 4 czerwca 2012 roku

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

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Mocna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

**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	537 684,098739	540 232,870313
2	na koniec okresu sprawozdawczego	540 232,870313	524 650,639083
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	21,088021	22,365468
2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	20,942101	21,853161
3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	22,450882	22,859799
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	22,365034	21,932552

Warszawa, 4 czerwca 2012 roku

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

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Mocna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

**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>11 870 175</b>	<b>103,16%</b>
1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		8 328 977	72,38%
1.1. obligacje		8 328 977	72,38%
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		81 605	0,71%
3.1. notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
3.2. pozostałe		81 605	0,71%
4. akcje		2 403 137	20,89%
4.1. notowane na rynku regulowanym		2 403 137	20,89%
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 nieruchomości		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		6	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. pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie		0	0,00%
9.4. inne pożyczki		0	0,00%
10. nieruchomości		0	0,00%
11. depozyty bankowe		1 056 451	9,18%
12. pozostałe lokaty		0	0,00%
<b>II. 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>III. Środki pieniężne</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV. Należności</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>V. Zobowiązania</b>		<b>363 679</b>	<b>3,16%</b>
<b>VI. Aktywa netto (w tym)</b>		<b>11 506 496</b>	<b>100,00%</b>
1. krajowe		11 442 917	99,45%
2. zagraniczne - kraje UE		63 579	0,55%
3. zagraniczne - kraje poza UE		0	0,00%

Warszawa, 4 czerwca 2012 roku