

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

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

**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>819 326 787</b>	<b>873 194 992</b>
1.	lokaty	805 528 991	872 528 174
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	13 797 796	666 818
4.1	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	13 795 896	666 818
4.2	pozostałe	1 900	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>731 545</b>	<b>6 463 396</b>
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	731 545	6 463 396
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>818 595 242</b>	<b>866 731 596</b>

Warszawa, 4 czerwca 2012 roku

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

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

**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>654 205 606</b>	<b>818 595 242</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>93 339 354</b>	<b>78 299 118</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>145 903 928</b>	<b>150 790 315</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	144 791 711	150 635 212
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	1 112 217	155 102
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>52 564 574</b>	<b>72 491 196</b>
1.	tytułem wykupu	43 581 889	37 687 768
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	1 896 983	21 796 136
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0	0
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	56 737	2 698
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	7 028 526	8 185 323
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	440	4 819 271
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>71 050 283</b>	<b>-30 162 764</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>818 595 242</b>	<b>866 731 596</b>

Warszawa, 4 czerwca 2012 roku

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

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

**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	47 666 702,443549	54 958 155,644507
2	na koniec okresu sprawozdawczego	54 957 277,279527	61 208 796,709156
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	13,72336	14,896187
2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	13,564196	14,125327
3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	14,974994	15,278669
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	14,895853	14,159516

Warszawa, 4 czerwca 2012 roku

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

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

**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>872 528 174</b>	<b>100,67%</b>
1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		586 353 059	67,65%
1.1. obligacje		586 353 059	67,65%
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		18 328 594	2,11%
3.1. notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
3.2. pozostałe		18 328 594	2,11%
4. akcje		262 467 100	30,28%
4.1. notowane na rynku regulowanym		262 467 100	30,28%
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		464	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		5 378 956	0,62%
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>666 818</b>	<b>0,08%</b>
<b>V. Zobowiązania</b>		<b>6 463 396</b>	<b>0,75%</b>
<b>VI. Aktywa netto (w tym)</b>		<b>866 731 596</b>	<b>100,00%</b>
1. krajowe		859 571 563	99,17%
2. zagraniczne - kraje UE		7 160 033	0,83%
3. zagraniczne - kraje poza UE		0	0,00%

Warszawa, 4 czerwca 2012 roku