

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku**

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

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>11 344 298</b>	<b>12 094 974</b>
1.	Lokaty	11 329 903	11 941 362
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	14 395	153 612
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	14 395	153 612
3.2.	Pozostałe należności	0	0
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>10 974</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	10 974
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>11 344 298</b>	<b>12 084 000</b>

Warszawa, 4 lipca 2011 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Mocna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>10 420 641</b>	<b>11 344 298</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-277 296</b>	<b>-205 999</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>2 372 853</b>	<b>2 122 480</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	2 312 846	2 102 152
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	60 007	20 328
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>2 650 149</b>	<b>2 328 479</b>
1.	Tytułem wykupu	1 476 147	1 193 723
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	8 293	17 266
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	885 233	854 638
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
5.	Tytułem prowizji od składek	0	0
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0	0
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	241 049	262 852
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	39 427	0
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>1 200 953</b>	<b>945 702</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	387 106	455 743
2.	z obligacji emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	0	0
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	3 946	1 560
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	753 764	445 942
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	0
9.	z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0	0
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	37 470	1 702
11.	z pożyczek	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	18 667	40 755
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu</b>	<b>11 344 298</b>	<b>12 084 000</b>

Warszawa, 4 lipca 2011 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku**

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

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0	0
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0	0
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	12 326	5 147
4.	Koszty transakcyjne	0	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	241 049	262 852
6.	Pozostałe koszty	15 186	12 569
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>268 560</b>	<b>280 568</b>

Warszawa, 4 lipca 2011 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku**

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

**IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

Pozycja		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	540 122,218508	537 684,098739
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	537 684,098739	540 232,870313
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	19,282413	21,088021
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	18,218480	20,942101
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	21,099812	22,450882
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	21,088021	22,365034

Warszawa, 4 lipca 2011 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Mocna Przyszłość - Fundusz Zrównoważony

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

	LOKATY	Ilość w sztukach	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe</b>			
<b>1.</b>	<b>międzynarodowe</b>	<b>6 075</b>	<b>6 116 974</b>	<b>50,62%</b>
1.1	Obligacje	6 075	6 116 974	50,62%
1.1.1	DS1013	583	590 153	4,88%
1.1.2	DS1017	374	368 685	3,05%
1.1.3	DS1019	600	586 950	4,86%
1.1.4	OK0112	119	113 782	0,94%
1.1.5	OK0712	92	85 776	0,71%
1.1.6	OK1012	1 000	920 000	7,61%
1.1.7	PS0412	1 000	1 037 330	8,58%
1.1.8	PS0413	1 087	1 136 959	9,41%
1.1.9	PS0414	1 000	1 059 880	8,77%
1.1.10	WS0922	220	217 459	1,80%
1.2	Bony skarbowe	0	0	0,00%
1.3	Inne	0	0	0,00%
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
3.1.2	Pozostałe	0	0	0,00%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>1</b>	<b>95 172</b>	<b>0,79%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
4.2	Pozostałe	1	95 172	0,79%
4.2.1	PKO301017	1	95 172	0,79%
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
5.1.2	Pozostałe	0	0	0,00%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>	<b>148 649</b>	<b>2 668 416</b>	<b>22,08%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	148 649	2 668 416	22,08%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	148 649	2 668 416	22,08%
6.1.1.1	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Octava S.A.	5 650	11 244	0,09%
6.1.1.2	AB SA	100	2 650	0,02%
6.1.1.3	AGORA S.A.	280	7 308	0,06%
6.1.1.4	Asseco Poland S.A.	1 072	56 816	0,47%
6.1.1.6	Bioton S.A.	26 393	3 959	0,03%
6.1.1.7	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna	1 200	3 180	0,03%
6.1.1.8	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	157	17 270	0,14%
6.1.1.9	BRE Bank S.A.	191	58 064	0,48%
6.1.1.10	Budimex S.A.	65	6 468	0,05%
6.1.1.11	Bank Zachodni WBK S.A.	347	74 570	0,62%
6.1.1.12	CAM Media S.A.	202	2 212	0,02%
6.1.1.13	Central European Distribution Corporation	40	2 820	0,02%
6.1.1.14	Cersanit S.A.	573	6 160	0,05%
6.1.1.15	CESKIE ENERGETICKE ZAVODY	319	38 471	0,32%
6.1.1.16	PZ CORMAY S.A.	400	2 408	0,02%
6.1.1.17	Cyfrowy Polsat S.A.	1 368	22 572	0,19%
6.1.1.18	Firma Oponiarska DĘBICA S.A.	1 178	76 923	0,64%
6.1.1.19	Echo Investment S.A.	2 000	9 600	0,08%
6.1.1.20	EMC Instytut Medyczny S.A.	565	8 164	0,07%
6.1.1.21	Emperia Holding SA	100	10 540	0,09%
6.1.1.22	Enea SA	520	12 324	0,10%
6.1.1.23	Energoinstal S.A.	755	6 765	0,06%
6.1.1.24	Eurocash S.A.	400	10 404	0,09%
6.1.1.25	Fabryka Maszyn Famur S.A.	370	992	0,01%
6.1.1.26	Fabryki Mebli FORTE S.A.	911	11 196	0,09%
6.1.1.27	Getin Holding S.A.	5 216	59 984	0,50%
6.1.1.28	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA (GPW)	170	8 330	0,07%
6.1.1.29	Globe Trade Centre S.A.	1 922	47 089	0,39%
6.1.1.30	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	194	18 139	0,15%
6.1.1.31	ING Bank Śląski S.A.	21	18 774	0,16%
6.1.1.32	Kernel Holding SA	250	18 625	0,15%
6.1.1.33	Grupa KĘTY S.A.	70	8 897	0,07%
6.1.1.34	KGHM Polska Miedź S.A.	2 039	352 747	2,92%
6.1.1.35	Kredyt Inkaso SA	170	2 276	0,02%
6.1.1.36	Grupa Lotos S.A.	942	34 242	0,28%
6.1.1.37	LPP S.A.	5	10 825	0,09%

6.1.1.38	Magellan SA	142	5 343	0,04%
6.1.1.39	Bank Millennium S.A.	2 500	12 250	0,10%
6.1.1.40	NAFTOBUDOWA S.A.	865	20 042	0,17%
6.1.1.41	Netia SA	3 000	15 600	0,13%
6.1.1.42	NWR	150	6 660	0,06%
6.1.1.43	Orbis S.A.	180	7 380	0,06%
6.1.1.44	Pani Teresa Medica S.A.	152	2 316	0,02%
6.1.1.45	PBG S.A.	137	29 181	0,24%
6.1.1.46	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 658	296 782	2,46%
6.1.1.47	Polish Energy Partners S.A.	172	5 762	0,05%
6.1.1.48	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	8 440	195 724	1,62%
6.1.1.49	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	25 825	92 195	0,76%
6.1.1.50	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	4 870	223 046	1,85%
6.1.1.51	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	7 909	342 855	2,84%
6.1.1.52	Polimex-Mostostal S.A.	6 184	24 736	0,20%
6.1.1.56	Sfinks Polska SA	350	2 093	0,02%
6.1.1.57	Stalprodukt S.A.	15	4 142	0,03%
6.1.1.58	Mondi Świecie S.A.	110	8 525	0,07%
6.1.1.59	Synthos S.A.	3 500	10 745	0,09%
6.1.1.60	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	13 000	85 410	0,71%
6.1.1.61	TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	10 685	174 700	1,45%
6.1.1.62	Travelplanet.pl S.A.	168	3 394	0,03%
6.1.1.63	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa SA	50	10 500	0,09%
6.1.1.64	TVN S.A.	2 192	37 483	0,31%
6.1.1.65	Zelmer S.A.	240	8 544	0,07%
6.1.2	Pozostałe	0	0	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	0	0	0,00%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych	0	0	0,00%
<b>9.</b>	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
9.1	Opcje	0	0	0,00%
9.2	Kontrakty terminowe	0	0	0,00%
9.3	Swapy walutowe	0	0	0,00%
9.4	Swapy procentowe	0	0	0,00%
9.5	Prawa poboru	0	0	0,00%
9.6	Inne instrumenty pochodne	0	0	0,00%
<b>10.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>75</b>	<b>4 050</b>	<b>0,03%</b>
10.1	ASSECOPOL-PDA	75	4 050	0,03%
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
11.1	Zabezpieczone hipotecznie	0	0	0,00%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	0	0	0,00%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	0	0	0,00%
11.4	Inne pożyczki	0	0	0,00%
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>	<b>0</b>	<b>3 056 750</b>	<b>25,30%</b>
13.1	Bank Millennium S.A.		3 056 750	25,30%
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>154 800</b>	<b>11 941 362</b>	<b>98,82%</b>
<b>15.1</b>	<b>Ulokowane na terenie RP</b>	<b>154 800</b>	<b>11 941 362</b>	<b>98,82%</b>
<b>15.2</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>15.3</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>15.4</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

Warszawa, 4 lipca 2011 roku