

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Stabilna Pogodna Jesień

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	785 827 229	776 991 873
1.	Lokaty	785 335 595	774 479 118
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	491 633	2 512 755
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	491 633	2 512 755
3.2.	Pozostałe należności	0	0
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	1 700 665	19 662 777
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1 700 665	19 662 777
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	784 126 563	757 329 096

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Stabilna Pogodna Jesień

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	934 499 966	784 126 563
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	-155 388 610	-88 681 937
I.	Zwiększenia funduszu	92 491 064	80 664 466
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	92 349 780	80 659 732
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	141 284	4 735
II.	Zmniejszenia funduszu	247 879 674	169 346 403
1.	Tytułem wykupu	83 906 299	73 913 827
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	140 328 023	74 532 739
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	422 837	375 541
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	18 817 549	16 712 721
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	4 404 966	3 811 575
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	5 015 207	61 884 469
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	53 056 840	30 803 017
2.	z obligacji emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	80 800	0
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	1 064 888	636 227
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	-49 971 323	28 705 555
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	-145 171	1 599 224
11.	z pożyczek	-13 650	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	942 823	140 446
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia	0	0
E.	Pozostałe zmniejszenia	0	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu	784 126 563	757 329 096

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Stabilna Pogodna Jesień

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	842 940	468 942
4.	Koszty transakcyjne	0	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	18 817 549	16 712 721
6.	Pozostałe koszty	579 265	486 696
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	20 239 754	17 668 359

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Stabilna Pogodna Jesień

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	21 506 989,847463	18 340 984,867834
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	18 340 984,867834	16 664 342,404646
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	43,447401	42,752697
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	40,844509	41,253845
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	43,449846	45,466277
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	42,752697	45,441009

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Stabilna Pogodna Jesień

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

LOKATY	Ilość w sztukach	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe	613 103	598 843 539	79,07%
1.1 Obligacje	613 103	598 843 539	79,07%
1.1.1 DS1013	34 762	34 536 742	4,56%
1.1.2 DS1015	25 482	26 145 551	3,45%
1.1.3 DS1017	17 674	16 925 329	2,23%
1.1.4 DS1019	20 219	19 383 824	2,56%
1.1.5 DS1110	53 574	54 789 058	7,23%
1.1.6 OK0112	110 884	100 327 843	13,25%
1.1.7 OK0710	28 500	27 915 750	3,69%
1.1.8 OK0711	61 518	57 291 713	7,56%
1.1.9 OK0712	40 772	35 858 974	4,73%
1.1.10 PS0310	27 594	28 930 101	3,82%
1.1.11 PS0412	10 500	10 800 615	1,43%
1.1.12 PS0413	38 200	39 527 832	5,22%
1.1.13 PS0414	54 424	56 686 950	7,49%
1.1.14 PS0415	10 000	10 198 200	1,35%
1.1.15 PS0511	48 500	49 592 705	6,55%
1.1.16 WS0429	15 000	14 692 200	1,94%
1.1.17 WS0922	10 500	10 193 400	1,35%
1.1.18 WZ0911	5 000	5 046 750	0,67%
1.2 Bony skarbowe	0	0	0,00%
1.3 Inne	0	0	0,00%
Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0	0,00%
3. Listy zastawne	0	0	0,00%
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%
4. Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	3 150	17 811 719	2,35%
4.1 Notowane na rynku regulowanym	3 000	3 002 130	0,40%
4.1.1 IPS1014	3 000	3 002 130	0,40%
4.2 Pozostałe	150	14 809 589	1,96%
4.2.1 PKO301017	150	14 809 589	1,96%
Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	0	0	0,00%
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%
6. Akcje	5 511 265	79 951 118	10,56%
6.1 Dopuszczone do publicznego obrotu	5 511 265	79 951 118	10,56%
6.1.1 Notowane na rynku regulowanym	5 511 265	79 951 118	10,56%
6.1.1.1 AGORA S.A.	20 584	461 905	0,06%
6.1.1.2 AmRest Holdings SE	1 555	127 510	0,02%
6.1.1.3 Asseco Poland S.A.	38 155	2 401 857	0,32%
6.1.1.4 Bank BPH S.A.	4 594	385 896	0,05%
6.1.1.5 Bank Handlowy w Warszawie S.A.	10 006	700 420	0,09%
6.1.1.6 Bank Millennium S.A.	50 190	240 912	0,03%
6.1.1.7 Bank Polska Kasa Opieki S.A.	61 192	9 894 746	1,31%
6.1.1.8 Bank Zachodni WBK S.A.	13 185	2 505 150	0,33%
6.1.1.9 Barlinek S.A.	12 000	42 840	0,01%
6.1.1.10 Bioton S.A.	2 044 779	470 299	0,06%
6.1.1.11 BRE Bank S.A.	6 790	1 765 400	0,23%
6.1.1.12 Budimex S.A.	4 000	292 000	0,04%
6.1.1.13 CAM Media S.A.	6 724	62 869	0,01%
6.1.1.14 Central European Distribution Corporation	1 218	103 408	0,01%
6.1.1.15 Cersanit S.A.	48 789	802 579	0,11%
6.1.1.16 CESKIE ENERGETICKE ZAVODY	9 254	1 240 036	0,16%
6.1.1.17 ComArch S.A.	680	64 600	0,01%
6.1.1.18 Comp Safe Support S.A.	12 474	810 810	0,11%
6.1.1.19 ComputerLand SA	2 900	41 528	0,01%
6.1.1.20 Cyfrowy Polsat S.A.	61 447	835 679	0,11%
6.1.1.21 DECORA SA	1 935	38 700	0,01%
6.1.1.22 Echo Investment S.A.	58 042	242 035	0,03%
6.1.1.23 ELEKTROBUDOWA S.A.	1 345	216 680	0,03%
6.1.1.24 Elektrotim S.A.	3 342	43 346	0,01%
6.1.1.25 Elstar Oils S.A.	6 352	55 580	0,01%
6.1.1.26 EMC Instytut Medyczny S.A.	20 350	498 575	0,07%
6.1.1.27 Emperia Holding SA	5 600	456 400	0,06%
6.1.1.28 Energoinstal S.A.	18 526	115 788	0,02%
6.1.1.29 ENERGO MONTAŻ PÓŁNOC S.A.	155	2 015	0,00%
6.1.1.30 Energomontaż-Południe S.A.	17 244	74 149	0,01%
6.1.1.31 Eurocash S.A.	11 688	182 333	0,02%
6.1.1.32 Fabryka Kółków RAFAKO S.A.	10 804	108 040	0,01%
6.1.1.33 Fabryka Maszyn Famur S.A.	19 200	41 280	0,01%
6.1.1.34 Fabryki Mebli FORTE S.A.	40 761	538 045	0,07%
6.1.1.35 Farmacol S.A.	3 878	147 364	0,02%
6.1.1.36 Firma Oponiarska DĘBICA S.A.	42 946	2 851 614	0,38%
6.1.1.37 Getin Holding S.A.	214 300	1 898 698	0,25%
6.1.1.38 Globe Trade Centre S.A.	85 827	2 201 463	0,29%

6.1.1.39	Grupa KETY S.A.	3 300	399 630	0,05%
6.1.1.40	Grupa Lotos S.A.	33 421	1 062 788	0,14%
6.1.1.41	Hydrobudowa Włocławek S.A.	8 600	30 014	0,00%
6.1.1.42	IMMOEAST	42 010	672 160	0,09%
6.1.1.43	Impel SA	1 300	27 963	0,00%
6.1.1.44	ING Bank Śląski S.A.	597	465 660	0,06%
6.1.1.45	Inter Cars S.A.	900	72 000	0,01%
6.1.1.46	Kernel Holding SA	12 104	505 947	0,07%
6.1.1.47	KGHM Polska Miedź S.A.	82 156	8 708 536	1,15%
6.1.1.48	Kopex SA	11 400	296 286	0,04%
6.1.1.49	LPP S.A.	76	120 840	0,02%
6.1.1.50	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	4 670	331 570	0,04%
6.1.1.51	Magellan SA	4 840	184 404	0,02%
6.1.1.52	MNI S.A.	21 270	89 972	0,01%
6.1.1.53	MOL	200	52 780	0,01%
6.1.1.54	Mondi Świecie S.A.	4 437	338 321	0,04%
6.1.1.55	Mostostal Warszawa S.A.	2 986	181 847	0,02%
6.1.1.56	Multimedia SA	27 300	191 100	0,03%
6.1.1.57	NAFTOBUDOWA S.A.	27 530	591 895	0,08%
6.1.1.58	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Octava S.A.	182 060	455 150	0,06%
6.1.1.59	Nepentes S.A.	9 489	237 225	0,03%
6.1.1.60	Netia SA	70 000	343 000	0,05%
6.1.1.61	NWR	5 000	126 500	0,02%
6.1.1.62	Orbis S.A.	6 000	266 160	0,04%
6.1.1.63	Pani Teresa Medica S.A.	5 977	86 547	0,01%
6.1.1.64	PBG S.A.	5 634	1 144 829	0,15%
6.1.1.65	PEKAES S.A.	2 273	22 730	0,00%
6.1.1.66	Pfleiderer Grajewo SA	3 157	51 617	0,01%
6.1.1.67	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	32 363	792 894	0,10%
6.1.1.68	Polimex-Mostostal S.A.	199 148	790 618	0,10%
6.1.1.69	Polish Energy Partners S.A.	7 328	241 824	0,03%
6.1.1.70	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	217 280	7 376 656	0,97%
6.1.1.71	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	574 447	2 177 154	0,29%
6.1.1.72	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	270 355	10 273 490	1,36%
6.1.1.73	PPH Bomi S.A.	2 588	32 091	0,00%
6.1.1.74	Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A.	2 494	81 554	0,01%
6.1.1.75	Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych			
6.1.1.75	REMAK SA	4 441	111 291	0,01%
6.1.1.76	PZ Cormay SA	30 000	87 000	0,01%
6.1.1.77	QUMAK - SEKOM S.A.	2 787	34 559	0,00%
6.1.1.78	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A.	15 658	161 277	0,02%
6.1.1.79	Seco/Warwick S.A.	6 538	124 222	0,02%
6.1.1.80	Stalprodukt S.A.	583	346 302	0,05%
6.1.1.81	Synthos S.A.	117 500	136 300	0,02%
6.1.1.82	TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	351 298	5 575 099	0,74%
6.1.1.83	Travelplanet.pl S.A.	5 193	103 860	0,01%
6.1.1.84	TVN S.A.	93 579	1 337 244	0,18%
6.1.1.85	Vistula Group S.A.	22 601	51 304	0,01%
6.1.1.86	WAWEL S.A.	157	39 093	0,01%
6.1.1.87	Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A.	3 429	57 264	0,01%
6.1.2	Pozostałe	0	0	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
7.	Udziały	0	0	0,00%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0	0	0,00%
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%
9.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych	0	0	0,00%
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%
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	0	0	0,00%
11.	Pożyczki	0	0	0,00%
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%
12.	Nieruchomości	0	0	0,00%
13.	Depozyty bankowe		77 872 743	10,28%
13.1	Bank Millennium SA		77 872 743	
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0	0,00%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:	6 127 518	774 479 118	102,26%
15.1	Ulokowane na terenie RP	6 127 518	774 479 118	102,26%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	0	0	0,00%
15.3	Ulokowane poza terenem RP UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD	0	0	0,00%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD	0	0	0,00%

Warszawa, 28 kwietnia 2010 roku