

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku**

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

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>3 673 391</b>	<b>2 751 273</b>
1.	Lokaty	3 673 391	2 748 822
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	0	2 451
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	2 451
3.2.	Pozostałe należności	0	0
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>12 399</b>	<b>31 408</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	12 399	31 408
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>3 660 992</b>	<b>2 719 865</b>

Warszawa, 12 maja 2009 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Mocna Przyszłość - Fundusz Akcji

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>3 260 374</b>	<b>3 660 992</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>159 332</b>	<b>-117 425</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>1 203 568</b>	<b>794 759</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	827 209	752 584
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	376 359	42 175
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>1 044 236</b>	<b>912 184</b>
1.	Tytułem wykupu	640 576	477 900
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	2 898	1 525
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	289 776	262 251
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	108 420	94 007
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	2 566	76 501
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>241 286</b>	<b>-823 702</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	30 517	106 200
2.	z obligacji emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związku jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	0	0
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	0	0
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	179 608	-940 339
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	13 481	-2 380
11.	z pożyczek	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	17 680	12 817
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>3 660 992</b>	<b>2 719 865</b>

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Mocna Przyszłość - Fundusz Akcji

**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	4 631	6 751
4.	Koszty transakcyjne	50	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	108 420	94 007
6.	Pozostałe koszty	10 759	10 958
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>123 860</b>	<b>111 716</b>

Warszawa, 12 maja 2009 roku

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku**

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

**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	141 932,856961	153 171,601597
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	153 171,601597	152 385,227490
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	22,970822	23,891627
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	22,665371	16,991593
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	25,354580	23,891627
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	23,891627	17,835410

Warszawa, 12 maja 2009 roku

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Moana Przyszłość - Fundusz Akcji

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

LOKATY	Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
<b>Papier wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe</b>	<b>1 336</b>	<b>1 362 492</b>	<b>50,09%</b>
1.1 Obligacje	1 336	1 362 492	50,09%
1.1.1 DS0509	20	20 745	0,76%
1.1.2 DS1013	150	149 748	5,51%
1.1.3 DS1017	83	83 072	3,23%
1.1.4 DS1110	311	316 596	11,66%
1.1.5 OK0709	188	182 435	6,71%
1.1.6 PS0310	429	449 601	16,53%
1.1.7 PS0412	100	101 738	3,74%
1.1.8 WSO022	75	78 158	2,87%
1.2 Bony skarbowe	0	0	0,00%
1.3 Inne	0	0	0,00%
<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. 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>Inne dłużne papiery wartościowe o stałym stopie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
4.1 dochodu	0	0	0,00%
4.1.1 Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
4.2 Pozostałe	0	0	0,00%
<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>5. 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. Akcje</b>	<b>76 745</b>	<b>1 349 588</b>	<b>49,62%</b>
6.1 Dopuszczone do publicznego obrotu	76 745	1 349 588	49,62%
6.1.1 Notowane na rynku regulowanym	76 745	1 349 588	49,62%
6.1.1.1 Asesco Poland SA	795	37 683	1,39%
6.1.1.2 AGORA SA	317	5 135	0,19%
6.1.1.3 Apator SA	212	2 014	0,07%
6.1.1.4 ATM Grupa SA	453	2 220	0,08%
6.1.1.5 Atlanta Poland SA	362	833	0,03%
6.1.1.6 Bank Handlowy w Warszawie SA	145	6 960	0,26%
6.1.1.7 Bank BPH SA	188	6 618	0,24%
6.1.1.8 BRE Bank SA	154	30 261	1,11%
6.1.1.9 ING Bank Śląski SA	12	5 160	0,19%
6.1.1.10 Bank Zachodni WBK SA	454	50 303	1,86%
6.1.1.11 CAM Media SA	495	4 653	0,17%
6.1.1.12 CEZ a.s.	295	36 590	1,34%
6.1.1.13 Czech SA	115	2 705	0,10%
6.1.1.14 Comp Safe Support SA	354	13 664	0,50%
6.1.1.15 Cersanit SA	861	11 865	0,44%
6.1.1.16 Firma Oponiarska DEBICA SA	440	16 676	0,61%
6.1.1.17 Echo Investment SA	267	574	0,02%
6.1.1.18 ELEKTROBUDOWA SA	46	7 644	0,28%
6.1.1.19 ELSTAR OILS S.A.	109	409	0,02%
6.1.1.20 Elektroim SA	213	1 689	0,06%
6.1.1.21 Empera Holding SA	58	2 984	0,11%
6.1.1.22 Energomat SA	628	2 433	0,09%
6.1.1.23 Eurocash SA	470	4 700	0,17%
6.1.1.24 Farmacol SA	87	2 462	0,09%
6.1.1.25 Ferrum SA	718	4 071	0,15%
6.1.1.26 Globe Trade Centre SA	2 162	32 819	1,21%
6.1.1.27 Getin Holding SA	4 023	19 994	0,74%
6.1.1.28 Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA	46	1 330	0,05%
6.1.1.29 KGHM Polska Miedź SA	2 165	60 880	2,24%
6.1.1.30 Grupa KETI SA	91	5 460	0,20%
6.1.1.31 Grupa Lotos SA	809	9 668	0,36%
6.1.1.32 Mostostal Warszawa SA	130	6 396	0,24%
6.1.1.33 Neperites SA	135	1 985	0,07%
6.1.1.34 NAFTOBUDOWA SA	621	15 215	0,56%
6.1.1.35 Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion SA	480	4 704	0,17%
6.1.1.36 Narodowy Fundusz Inwestycyjny Octava SA	3 515	6 854	0,26%
6.1.1.37 PBG SA	157	30 772	1,13%
6.1.1.38 PEKATES SA	2 71	2 436	0,09%
6.1.1.39 Bank Polska Kasa Opieki SA	1 435	181 097	6,66%
6.1.1.40 Polish Energy Partners SA	542	10 732	0,39%
6.1.1.41 Polska Grupa Farmaceutyczna SA	500	13 665	0,50%
6.1.1.42 Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	19 398	69 833	2,57%
6.1.1.43 Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	5 748	147 896	5,46%
6.1.1.44 Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	5 480	194 540	7,15%
6.1.1.45 Polnord SA	93	2 724	0,10%
6.1.1.46 Polimex-Mostostal SA	6 148	18 751	0,69%
6.1.1.47 QUMAK - SEKOM S.A.	96	588	0,02%
6.1.1.48 Selena FIJ SA	523	3 912	0,14%
6.1.1.49 SA Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK	1 106	5 807	0,21%
6.1.1.50 Seco/Warwick SA	240	4 080	0,15%
6.1.1.51 Pami Teresa Medyka SA	109	1 744	0,06%
6.1.1.52 TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	9 511	182 611	6,71%
6.1.1.53 TVN SA	2 638	35 507	1,31%
6.1.1.54 Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne SA	210	2 888	0,11%
6.1.1.55 WAWEL SA	53	9 010	0,33%
6.1.1.56 Zakłady Azotowe Puławy SA	101	5 373	0,20%
6.2 Pozostałe	0	0	0,00%
6.2.1 Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
<b>7. Udziały</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
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%
<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. Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>1 700</b>	<b>23 800</b>	<b>0,88%</b>
10.1 ENEA S.A. - prawo do akcji	1 700	23 800	0,88%
<b>11. Pożyczki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
11.1 Zabezpieczone hipotecznie	0	0	0,00%
11.2 Zabezpieczone awansami instytucji finansowej	0	0	0,00%
Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	0	0	0,00%
11.4 Inne pożyczki	0	0	0,00%
<b>12. Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>13. Depozyty bankowe</b>	<b>0</b>	<b>12 963</b>	<b>0,48%</b>
13.1 Bank Millennium SA	0	12 963	0,48%
<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. RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>79 781</b>	<b>2 748 822</b>	<b>101,06%</b>
<b>15.1 Ulokowane na terenie RP</b>	<b>79 781</b>	<b>2 748 822</b>	<b>101,06%</b>
<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</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 Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

Warszawa, 12 maja 2009 roku