

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Agresywny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---|-------------------|-------------------|
| I. | Aktywa | 60 740 816 | 58 478 933 |
| 1. | Lokaty | 60 739 616 | 58 216 939 |
| 2. | Środki pieniężne | 0 | 0 |
| 3. | Należności, w tym | 1 200 | 261 994 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 0 | 261 994 |
| 3.2. | Pozostałe należności | 1 200 | 0 |
| 4. | Pozostałe aktywa | | 0 |
| II. | Zobowiązania | 360 737 | 2 456 278 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 360 737 | 2 456 278 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 60 380 078 | 56 022 654 |

Warszawa, 12 maja 2009 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Agresywny

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|------------|---|-------------------|--------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu | 46 745 438 | 60 380 078 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 8 601 094 | 18 461 488 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 22 507 456 | 23 636 224 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 21 557 446 | 23 636 224 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 950 010 | 0 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 13 906 363 | 5 174 736 |
| 1. | Tytułem wykupu | 4 819 364 | 3 335 206 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 1 323 504 | 62 501 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 0 | 0 |
| 4. | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 0 | 336 |
| 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 | 686 128 | 681 345 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 7 077 366 | 1 095 348 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 5 033 547 | -22 818 912 |
| 1. | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 382 257 | 1 220 087 |
| 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 | 10 960 | 71 020 |
| 5. | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu | 0 | 0 |
| 6. | z akcji | 3 563 470 | -24 193 336 |
| 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 | 901 113 | -65 422 |
| 11. | z pożyczek | 0 | 0 |
| 12. | z nieruchomości | 0 | 0 |
| 13. | z depozytów bankowych | 175 747 | 148 739 |
| 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 | 60 380 078 | 56 022 654 |

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Agresywny

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 | 53 639 | 60 916 |
| 4. | Koszty transakcyjne | 98 | 0 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 686 128 | 681 345 |
| 6. | Pozostałe koszty | 221 886 | 280 556 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6): | 961 751 | 1 022 816 |

Warszawa, 12 maja 2009 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Agresywny

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-----------|--|------------------|------------------|
| 1. | Liczba jednostek rozrachunkowych: | | |
| 1.1 | Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 3 086 247,317300 | 3 712 518,212240 |
| 1.2 | Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 3 712 518,212240 | 5 197 296,669940 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł): | | |
| 2.1 | Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 15,142336 | 16,260382 |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 14,830458 | 10,191599 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 18,105237 | 16,260382 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego | 16,260382 | 10,776471 |

Warszawa, 12 maja 2009 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA
Pogodna Przyszłość - Fundusz Agresywny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| LOKATY | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|---|------------------|-----------------------------|-------------------------------------|
| Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe | 16 176 | 16 604 454 | 29,64% |
| 1.1.1 Obligacje | 16 176 | 16 604 454 | 29,64% |
| 1.1.1.1 DS0509 | 4 900 | 5 082 427 | 9,07% |
| 1.1.1.2 DS1013 | 2 289 | 2 278 179 | 4,08% |
| 1.1.1.3 DS1015 | 500 | 531 320 | 0,95% |
| 1.1.1.4 DS1017 | 974 | 975 110 | 1,74% |
| 1.1.1.5 DS1110 | 1 988 | 1 924 401 | 3,44% |
| 1.1.1.6 OK0709 | 569 | 543 424 | 0,97% |
| 1.1.1.7 PS0310 | 3 216 | 3 370 432 | 6,02% |
| 1.1.1.8 PS0413 | 1 000 | 1 036 960 | 1,85% |
| 1.1.1.9 PS0511 | 793 | 796 473 | 1,42% |
| 1.1.1.10 WS0522 | 0 | 67 797 | 0,12% |
| 1.2 Boni 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% |
| 2. 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 | 10 | 1 013 601 | 1,81% |
| 4.1 Notowane na rynku regulowanym | 0 | 0 | 0,00% |
| 4.2 Pozostałe | 10 | 1 013 601 | 1,81% |
| 4.2.1 PKO301017 | 10 | 1 013 601 | 1,81% |
| 5. 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 | 2 155 853 | 37 713 154 | 67,32% |
| 6.1 Dopuszczone do publicznego obrotu | 2 155 853 | 37 713 154 | 67,32% |
| 6.1.1 Notowane na rynku regulowanym | 2 155 853 | 37 713 154 | 67,32% |
| 6.1.1.1 AGORA SA | 9 944 | 144 843 | 0,26% |
| 6.1.1.2 Apator SA | 5 922 | 56 259 | 0,10% |
| 6.1.1.3 Asseco Poland SA | 22 429 | 1 063 135 | 1,90% |
| 6.1.1.4 Alliantia Poland SA | 10 023 | 23 053 | 0,04% |
| 6.1.1.5 ATM Group SA | 22 508 | 110 289 | 0,20% |
| 6.1.1.6 Bank BPH SA | 5 148 | 181 210 | 0,32% |
| 6.1.1.7 Bank Handlowy w Warszawie SA | 3 674 | 176 352 | 0,31% |
| 6.1.1.8 Bank Polska Kasa Opieki SA | 40 474 | 5 107 819 | 9,12% |
| 6.1.1.9 Bank Zachodni WBK SA | 12 805 | 1 418 798 | 2,53% |
| 6.1.1.10 BRE Bank SA | 4 342 | 853 203 | 1,52% |
| 6.1.1.11 CAM Media SA | 13 675 | 128 545 | 0,23% |
| 6.1.1.12 Cersanit SA | 24 266 | 334 385 | 0,60% |
| 6.1.1.13 CEZ a.s. | 6 305 | 1 029 693 | 1,84% |
| 6.1.1.14 Czech SA | 3 182 | 74 941 | 0,13% |
| 6.1.1.15 Comp Safe Support SA | 7 632 | 294 595 | 0,53% |
| 6.1.1.16 Echo Investment SA | 30 191 | 64 911 | 0,12% |
| 6.1.1.17 ELEKTROBUDOWA SA | 1 338 | 208 894 | 0,37% |
| 6.1.1.18 Elektro SA | 5 518 | 43 798 | 0,08% |
| 6.1.1.19 ELSTAR OILS SA | 3 388 | 12 705 | 0,02% |
| 6.1.1.20 Emperia Holding SA | 1 252 | 64 415 | 0,11% |
| 6.1.1.21 Energoinstal SA | 9 348 | 36 394 | 0,06% |
| 6.1.1.22 Eurocash SA | 12 969 | 129 690 | 0,23% |
| 6.1.1.23 Farmacol SA | 2 389 | 67 609 | 0,12% |
| 6.1.1.24 Ferrum SA | 14 096 | 79 924 | 0,14% |
| 6.1.1.25 Firma Oponiarska DEBICA SA | 12 251 | 464 313 | 0,83% |
| 6.1.1.26 Getin Holding SA | 113 443 | 553 312 | 1,01% |
| 6.1.1.27 Globe Trade Centre SA | 60 965 | 925 449 | 1,65% |
| 6.1.1.28 Grupa KETY SA | 2 269 | 136 140 | 0,24% |
| 6.1.1.29 Grupa Lotos SA | 22 823 | 272 735 | 0,49% |
| 6.1.1.30 ING Bank Śląski SA | 242 | 147 069 | 0,26% |
| 6.1.1.31 KGHM Polska Miedz SA | 61 044 | 1 716 557 | 3,06% |
| 6.1.1.32 MOL Magyar Olaj-és Gázipari Részvénytársaság | 1 198 | 184 492 | 0,33% |
| 6.1.1.33 Mostostal Warszawa SA | 3 592 | 176 726 | 0,32% |
| 6.1.1.34 NAFTOBUDOWA SA | 17 567 | 430 392 | 0,77% |
| 6.1.1.35 Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion SA | 5 868 | 57 506 | 0,10% |
| 6.1.1.36 Narodowy Fundusz Inwestycyjny Octava SA | 96 625 | 188 419 | 0,34% |
| 6.1.1.37 Nespolis SA | 3 739 | 54 963 | 0,10% |
| 6.1.1.38 Pani Teresa Medica SA | 2 953 | 47 248 | 0,08% |
| 6.1.1.39 PBG SA | 4 429 | 868 084 | 1,55% |
| 6.1.1.40 PEKAES SA | 7 436 | 66 850 | 0,12% |
| 6.1.1.41 Polimex Mostostal SA | 173 343 | 528 694 | 0,94% |
| 6.1.1.42 Polish Energy Partners SA | 13 479 | 266 884 | 0,48% |
| 6.1.1.43 Polnord SA | 2 444 | 71 585 | 0,13% |
| 6.1.1.44 Polska Grupa Farmaceutyczna SA | 5 141 | 140 504 | 0,25% |
| 6.1.1.45 Polska Koceniai Rafinacja ORLEN SA | 162 063 | 4 170 396 | 7,44% |
| 6.1.1.46 Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA | 546 966 | 1 989 078 | 3,51% |
| 6.1.1.47 Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA | 154 513 | 5 485 212 | 9,79% |
| 6.1.1.48 Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA | 1 275 | 36 733 | 0,07% |
| 6.1.1.49 QUIMAK - SEKOM S.A. | 1 580 | 16 590 | 0,03% |
| 6.1.1.50 SA - Samochodowe Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK | 30 873 | 162 083 | 0,29% |
| 6.1.1.51 Seco/Warwick SA | 6 111 | 112 387 | 0,20% |
| 6.1.1.52 Selena FM SA | 14 441 | 108 019 | 0,19% |
| 6.1.1.53 TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA | 288 169 | 5 148 845 | 9,19% |
| 6.1.1.54 TVN SA | 74 392 | 1 001 316 | 1,79% |
| 6.1.1.55 WAWEL SA | 1 518 | 258 060 | 0,46% |
| 6.1.1.56 Wdawnictwa Szkolne i Pedagogiczne SA | 5 840 | 80 300 | 0,14% |
| 6.1.1.57 Zakłady Azotowe Puławy SA | 2 822 | 150 130 | 0,27% |
| 6.1.2 Pozostałe | 0 | 0 | 0,00% |
| 6.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu | 0 | 0 | 0,00% |
| 7. Udziały | 0 | 0 | 0,00% |
| 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 dotyczących lokat wyłącznie w nieruchomości | 0 | 0 | 0,00% |
| 8.2.2 Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 0,00% |
| Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerwy technicznej - 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 | 38 655 | 541 170 | 0,97% |
| 10.1 ENEA S.A. - prawo do akcji | 38 655 | 541 170 | 0,97% |
| 11. Pożyczki | 0 | 0 | 0,00% |
| 11.1 Zabezpieczone hipotecznie | 0 | 0 | 0,00% |
| 11.2 Zabezpieczone awansami 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 | 0 | 2 344 560 | 4,19% |
| 13.1 Bank Millennium SA | 0 | 2 344 560 | 4,19% |
| Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | 0 | 0 | 0,00% |
| 14. RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM: | 2 210 694 | 58 216 939 | 103,92% |
| 15.1 Ulokowane na terenie RP | 2 210 694 | 58 216 939 | 103,92% |
| 15.1.1 Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE | 0 | 0 | 0,00% |
| 15.1.2 Ulokowane poza terenem RP UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD | 0 | 0 | 0,00% |
| 15.1.3 Ulokowane poza terenem RP UE i OECD | 0 | 0 | 0,00% |

Warszawa, 12 maja 2009 roku