

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Stabilna Pogodna Jesień

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

( w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>934 988 485</b>	<b>785 827 229</b>
1.	Lokaty	934 988 418	785 335 595
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	67	491 633
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	491 633
3.2.	Pozostałe należności	67	0
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>488 518</b>	<b>1 700 665</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	488 518	1 700 665
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>934 499 966</b>	<b>784 126 563</b>

Warszawa, 12 maja 2009 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Stabilna Pogodna Jesień

II. ZMIANA AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

( w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>1 088 228 717</b>	<b>934 499 966</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-193 123 002</b>	<b>-155 388 610</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>112 324 503</b>	<b>92 491 064</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	112 191 146	92 349 780
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		
3.	Pozostałe zwiększenia	133 357	141 284
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>305 447 505</b>	<b>247 879 674</b>
1.	Tytułem wykupu	114 390 248	83 906 299
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	165 348 083	140 328 023
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	505 255	422 837
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych		
5.	Tytułem prowizji od składek		
6.	Tytułem pozostałych prowizji		
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	22 485 513	18 817 549
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		
9.	Pozostałe zmniejszenia	2 718 406	4 404 966
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>39 394 252</b>	<b>5 015 207</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	22 760 006	53 056 840
2.	z obligacji emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związku jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	268 500	80 800
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	894 569	1 064 888
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu	0	0
6.	z akcji	13 006 353	-49 971 323
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	989 536	-145 171
11.	z pożyczek	441 726	-13 650
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	1 033 562	942 823
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>934 499 966</b>	<b>784 126 563</b>

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 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	778 430	842 940
4.	Koszty transakcyjne	740	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	22 485 513	18 817 549
6.	Pozostałe koszty	517 519	579 265
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1-6):</b>	<b>23 782 201</b>	<b>20 239 754</b>

Warszawa, 12 maja 2009 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Stabilna Pogodna Jesień

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	25 475 112,703332	21 506 989,847463
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	21 506 989,847463	18 340 984,867834
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł):</b>		
2.1	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	42,736068	43,447401
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	42,611678	40,844509
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	44,101328	43,449846
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	43,447401	42,752697

Warszawa, 12 maja 2009 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Stabilna Pocałna Jesień

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

LOKATY	Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje</b>			
<b>1. międzynarodowe</b>	<b>679 109</b>	<b>689 348 566</b>	<b>87,91%</b>
1.1 Obligacje	679 109	689 348 566	87,91%
1.1.1 OK0920	10 000	10 002 497	1,30%
1.1.2 DS0509	118 748	123 168 988	15,71%
1.1.3 DS1013	37 062	36 999 736	4,72%
1.1.4 DS1015	35 462	37 104 592	4,81%
1.1.5 DS1017	37 574	37 716 949	4,81%
1.1.6 DS1110	53 574	54 606 907	6,98%
1.1.7 DZ0110	10 000	10 699 400	1,36%
1.1.8 OK0709	125 075	121 372 760	15,49%
1.1.9 OK0710	18 100	16 697 250	2,13%
1.1.10 PS0310	80 694	84 568 926	10,79%
1.1.11 PS0412	40 500	41 203 890	5,25%
1.1.12 PS0113	39 200	39 611 872	5,05%
1.1.13 PS0511	43 500	43 690 530	5,57%
1.1.14 WS0922	15 500	16 152 550	2,06%
1.1.15 WZ0911	15 000	14 951 700	1,91%
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>4. Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>150</b>	<b>15 204 017</b>	<b>1,94%</b>
4.1 Notowane na rynku regulowanym	0	0	0,00%
4.2 Pozostałe	150	15 204 017	1,94%
4.2.1 PKO301017	150	15 204 017	1,94%
<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>4 467 639</b>	<b>78 101 488</b>	<b>9,98%</b>
6.1 Dopuszczone do publicznego obrotu	4 467 639	78 101 488	9,98%
6.1.1 Notowane na rynku regulowanym	4 467 639	78 101 488	9,98%
6.1.1.1 AGORA SA	18 697	302 891	0,04%
6.1.1.2 Apator SA	12 062	114 589	0,01%
6.1.1.3 Asseco Poland SA	46 892	2 222 681	0,28%
6.1.1.4 Alitalia Poland SA	19 962	45 913	0,01%
6.1.1.5 ATM Grupa SA	44 901	220 015	0,03%
6.1.1.6 Bank BPH SA	9 892	348 198	0,04%
6.1.1.7 Bank Handlowy w Warszawie SA	7 512	369 576	0,05%
6.1.1.8 Bank Polska Kasa Opieki SA	84 619	10 678 916	1,36%
6.1.1.9 Bank Zachodni WBK SA	26 771	2 966 227	0,38%
6.1.1.10 BRE Bank SA	9 079	1 784 024	0,23%
6.1.1.11 CAI Media SA	27 536	256 037	0,03%
6.1.1.12 Ceresant SA	50 130	699 059	0,09%
6.1.1.13 CEZ a.s.	17 363	2 153 012	0,27%
6.1.1.14 Ciech SA	6 433	151 304	0,02%
6.1.1.15 Com Safe Support SA	16 284	628 562	0,08%
6.1.1.16 Echo Investment SA	60 447	1 29 961	0,02%
6.1.1.17 ELEKTROBUDOWA SA	2 898	452 088	0,06%
6.1.1.18 Elektrom SA	10 247	81 259	0,01%
6.1.1.19 ELTAK OIL S.A.	6 352	23 820	0,00%
6.1.1.20 Emporia Holding SA	2 768	142 414	0,02%
6.1.1.21 Energoinstal SA	18 657	72 576	0,01%
6.1.1.22 Eurocash SA	27 317	273 170	0,03%
6.1.1.23 Farmaco SA	5 074	143 594	0,02%
6.1.1.24 Ferrum SA	26 455	150 000	0,02%
6.1.1.25 Firma Oporniarska DEBICA SA	23 891	905 469	0,12%
6.1.1.26 Getin Holding SA	237 174	1 178 755	0,15%
6.1.1.27 Globe Trade Centre SA	127 460	1 534 943	0,19%
6.1.1.28 Grupa KETV SA	4 246	254 760	0,03%
6.1.1.29 Grupa Lotos SA	47 717	570 218	0,07%
6.1.1.30 ING Bank Śląski SA	638	274 340	0,03%
6.1.1.31 KGHM Polska Miedz SA	127 624	3 588 787	0,46%
6.1.1.32 MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság	868	133 672	0,02%
6.1.1.33 Mostostal Warszawa SA	7 632	375 494	0,06%
6.1.1.34 NAFTOBUDOWA SA	34 886	854 707	0,11%
6.1.1.35 Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion SA	557	5 459	0,00%
6.1.1.36 Narodowy Fundusz Inwestycyjny Octava SA	206 158	402 008	0,05%
6.1.1.37 Nespetta SA	7 489	110 068	0,01%
6.1.1.38 Pani Teresa Medica SA	5 977	95 632	0,01%
6.1.1.39 PBG SA	9 260	1 814 960	0,23%
6.1.1.40 PERAES SA	14 262	1 28 215	0,02%
6.1.1.41 Polmea-Medistal SA	362 415	1 105 366	0,14%
6.1.1.42 Polish Energy Partners SA	25 339	501 712	0,06%
6.1.1.43 Polinord SA	5 108	149 613	0,02%
6.1.1.44 Polska Grupa Farmaceutyczna SA	9 977	272 671	0,03%
6.1.1.45 Polski Koncern Naftowy Orlen SA	338 967	8 719 048	1,11%
6.1.1.46 Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	1 143 546	4 116 766	0,53%
6.1.1.47 Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	323 043	11 488 027	1,46%
6.1.1.48 Przemysłowa Kasa Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA	2 494	72 126	0,01%
6.1.1.49 QUAM - SEKOM SA	2 897	31 469	0,00%
6.1.1.50 Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK SA	60 582	318 056	0,04%
6.1.1.51 SecoWilanow SA	13 091	222 547	0,03%
6.1.1.52 Selma FM SA	28 514	213 285	0,03%
6.1.1.53 TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	560 662	10 764 710	1,37%
6.1.1.54 TVN SA	155 531	2 093 447	0,27%
6.1.1.55 WAWEL SA	3 309	662 530	0,07%
6.1.1.56 Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne SA	12 129	166 774	0,02%
6.1.1.57 Zakłady Azotowe Puławy SA	5 546	295 047	0,04%
6.2 Pozostałe	0	0	0,00%
6.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0,00%
<b>7. Udziały</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</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	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 technicznie - 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>76 505</b>	<b>1 071 070</b>	<b>0,14%</b>
10.1 ENEA S.A. -prawo do akcji	76 505	1 071 070	0,14%
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%
<b>12. Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>13. Depozyty bankowe</b>	<b>0</b>	<b>1 610 454</b>	<b>0,21%</b>
13.1 Bank Millennium SA	0	1 610 454	0,21%
<b>14. 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>5 223 403</b>	<b>785 335 595</b>	<b>100,15%</b>
<b>15.1 Ulokowane na terenie RP</b>	<b>5 223 403</b>	<b>785 335 595</b>	<b>100,15%</b>
<b>15.2 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>15.3 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>