

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31/12/2004
Fundusz "Zrównoważony"**

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	518 383,96	5 382 786,58
1.	Lokaty	518 383,96	5 382 786,58
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	0,00	0,00
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
3.2.	Pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	0,00	0,00
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
III.	Aktywa netto (I-II)	518 383,96	5 382 786,58

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	86 515,56	518 383,96
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	386 757,41	4 452 056,79
I.	Zwiększenia funduszu	947 170,49	8 637 792,30
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	779 332,80	8 519 974,91
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	167 837,69	117 817,39
II.	Zmniejszenia funduszu	560 413,08	4 185 735,52
1.	Tytułem wykupu	7 496,18	92 600,21
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	0,00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	6 567,38	39 369,30
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	1 392,93	13 067,64
5.	Tytułem prowizji od składek	0,00	0,00
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0,00	0,00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	28 973,94	445 163,45
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	515 982,65	3 595 534,92
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	43 019,73	392 329,73
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	4 996,62	109 211,10
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0,00	0,00
3.	z listów zastawnych	0,00	0,00
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	0,00	0,00
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
6.	z akcji	-1 902,56	252 102,13
7.	z udziałów	0,00	0,00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0,00	0,00
9.	z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0,00	0,00
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	38 508,71	0,00
11.	z pożyczek	0,00	0,00
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	1 416,96	31 016,50
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0,00	0,00
D.	Pozostałe zwiększenia	0,00	0,00
E.	Pozostałe zmniejszenia	2 091,26	20 016,10
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	518 383,96	5 382 786,58

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	0,00	0,00
4.	Koszty transakcyjne	288,78	5 214,07
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	2 091,26	20 016,10
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	2 380,04	25 230,17

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	7 471,05465	36 661,59537
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	36 661,59530	352 013,98011
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	11,5801	14,1397
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,4062	14,0282
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	14,2349	15,2914
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	14,1397	15,2914

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

	Lokaty	Ilość	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	1	2	3	4
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:		2 895 612,70	53,7939%
1.1	Obligacje		2 895 612,70	53,7939%
1.1.1	DZ0109	165	182 394,97	3,3885%
1.1.2	SP0607	35	3 388,85	0,0630%
1.1.3	DZ0811	391	398 808,99	7,4090%
1.1.4	WZ0307	257	257 604,45	4,7857%
1.1.5	PS0608	414	421 014,89	7,8215%
1.1.6	WZ0911	257	260 901,76	4,8470%
1.1.7	OK0406	322	297 780,90	5,5321%
1.1.8	OK0805	322	310 264,85	5,7640%
1.1.9	OK0806	184	166 667,21	3,0963%
1.1.10	OK1206	382	339 730,38	6,3114%
1.1.11	SP1207	2 206	217 187,70	4,0349%
1.1.12	SP0607	368	39 867,75	0,7407%
1.2	Bony skarbowe		0,00	0,0000%
1.3	Inne			
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego			
3.	Listy zastawne		0,00	0,0000%
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu			
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym			
3.1.2	Pozostałe			
3.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu			
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu		0,00	0,0000%
4.1.	Notowane na rynku regulowanym			
4.2.	Pozostałe			
5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		0,00	0,0000%
5.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu			
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym			
5.1.2	Pozostałe			
5.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu			

	Lokaty	ilość	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	1	2	3	4
6.	Akcje		2 168 841,35	40,2922%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		2 168 841,35	40,2922%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		2 168 841,35	40,2922%
6.1.1.1	AGORA	1 466	83 283,97	1,5472%
6.1.1.2	BUDIMEX	385	16 216,18	0,3013%
6.1.1.3	BPH	355	180 971,36	3,3620%
6.1.1.4	BRE	452	51 561,12	0,9579%
6.1.1.5	BANK ZACHODNI WBK	931	90 330,32	1,6781%
6.1.1.6	COMARCH	118	8 413,34	0,1563%
6.1.1.7	COMPUTERLAND	302	33 571,54	0,6237%
6.1.1.8	DĘBICA	178	17 566,71	0,3263%
6.1.1.9	ELDORADO	263	10 674,42	0,1983%
6.1.1.10	ELEKTROBUDOWA	415	11 235,65	0,2087%
6.1.1.11	CELULOZA SWIECIE	335	19 408,04	0,3606%
6.1.1.12	GTC	202	21 437,83	0,3983%
6.1.1.13	JCAUTO	360	10 991,03	0,2042%
6.1.1.14	KGHM	5 430	169 966,64	3,1576%
6.1.1.15	KROSNO	171	21 886,45	0,4066%
6.1.1.16	KĘTY	299	39 138,76	0,7271%
6.1.1.17	LPP	19	10 260,65	0,1906%
6.1.1.18	LENTEX	416	11 052,80	0,2053%
6.1.1.19	NETIA	19 329	86 207,27	1,6015%
6.1.1.20	ORBIS	882	21 863,65	0,4062%
6.1.1.21	PEKAES	2 507	22 060,75	0,4098%
6.1.1.22	PEKAO	1 711	236 090,13	4,3860%
6.1.1.23	PGF	320	19 066,80	0,3542%
6.1.1.24	PROKOM	458	67 297,52	1,2502%
6.1.1.25	PKN ORLEN	7 501	283 553,05	5,2678%
6.1.1.26	PKO BP	11 098	308 515,08	5,7315%
6.1.1.27	POLIMEX	719	24 154,52	0,4487%
6.1.1.28	SOFTBANK	1 442	40 242,00	0,7476%
6.1.1.29	TP S.A.	12 718	251 823,77	4,6783%
6.1.2	Pozostałe			
6.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu			
7.	Udziały			
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		0,00	0,0000%
8.1.	Jednostki uczestnictwa			
8.2.	Certyfikaty inwestycyjne			
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości			
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych			
9.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		0	0,0000%
9.1.	Opcje			
9.2.	Kontrakty terminowe			
9.3.	Swapy walutowe			
9.4.	Swapy procentowe			
9.5.	Prawa poboru			
9.6.	Inne instrumenty pochodne			
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu			
11.	Pożyczki		0	0,0000%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie			
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej			
11.3.	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie			
11.4.	Inne pożyczki			
12.	Nieruchomości			
13.	Depozyty bankowe		318 332,52	5,9139%
13.1	BANK HANDLOWY S.A.		318 332,52	5,9139%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej			
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:		5 382 786,57	100,0000%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		5 382 786,57	100,0000%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		0	
15.3.	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		0	
15.4.	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0	

VI. INFORMACJA DODATKOWA O SKŁADCE PRZYPISANEJ BRUTTO ORAZ OPŁATACH POTRĄCANYCH PRZED JEJ PRZEKAZANIEM NA FUNDUSZ

	(w zł)	Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Wysokość składki przypisanej brutto funduszu	779 332,80	8 519 974,91
2.	Opłata za ryzyko, potrącana ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	0,00	0,00
3.	Prowizje, potrącone ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	0,00	0,00
4.	Inne koszty, potrącone ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	0,00	0,00
5.	Składka netto zwiększająca aktywa funduszu (1-2-3-4)	779 332,80	8 519 974,91