

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31/12/2005**

Fundusz "Akcji"

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	6 229 194,93	14 163 022,96
1.	Lokaty	6 229 194,93	14 163 022,96
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)	6 229 194,93	14 163 022,96

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	699 925,51	6 229 194,93
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	4 813 445,02	4 955 415,88
I.	Zwiększenia funduszu	7 940 288,15	16 163 601,54
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	7 821 958,34	13 202 634,47
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	118 329,80	2 960 967,06
II.	Zmniejszenia funduszu	3 126 843,13	11 208 185,66
1.	Tytułem wykupu	406 253,08	305 790,39
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	48 683,92
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	23 158,26	70 622,71
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	15 258,78	29 790,46
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	399 223,72	1 393 189,78
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	2 282 949,29	9 360 108,41

C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	685 512,21	2 978 412,15
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0,00	0,00
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0,00	
3.	z listów zastawnych	0,00	
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	0,00	
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	
6.	z akcji	669 201,15	2 962 708,79
7.	z udziałów	0,00	
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0,00	
9.	z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0,00	
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	
11.	z pożyczek	0,00	
12.	z nieruchomości	0,00	
13.	z depozytów bankowych	16 311,06	15 703,36
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0,00	
D.	Pozostałe zwiększenia	0,00	
E.	Pozostałe zmniejszenia	30 312,19	0,00
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	6 229 194,93	14 163 022,96

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	2 400,00
4. Koszty transakcyjne	9 816,21	11 316,92
5. Koszty zarządzania i administrowania funduszem	30 312,19	66 440,50
6. Pozostałe koszty	0,00	0,00
7. RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	40 128,40	80 157,42

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja	Okres poprzedni	Okres bieżący
1. Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1 liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	43 739,33022	330 189,76068
1.2 liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	330 189,76068	573 859,43301
2. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1 wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	16,0022	18,8655
2.2 minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	16,0022	17,9090
2.3 maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	18,8655	24,6803
2.4 wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	18,8655	24,6803

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty		Ilość (w szt.)	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:		0,00	0,0000%
1.1	Obligacje		0,00	0,0000%
1.2	Bony skarbowe		0,00	0,0000%
1.3	Inne		0,00	0,0000%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0,00	0,0000%
3.	Listy zastawne		0,00	0,0000%
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,0000%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0,00	0,0000%
3.1.2	Pozostałe		0,00	0,0000%
3.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,0000%
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu		0,00	0,0000%
4.1.	Notowane na rynku regulowanym		0,00	0,0000%
4.2.	Pozostałe		0,00	0,0000%
5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		0,00	0,0000%
5.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,0000%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0,00	0,0000%
5.1.2	Pozostałe		0,00	0,0000%
5.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,0000%
6.	Akcje		12 853 305,81	90,7526%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		12 853 305,81	90,7526%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		12 853 305,81	90,7526%
6.1.1.1	AGORA	895	61 962,22	0,4375%
6.1.1.2	BPH	1164	873 944,81	6,1706%
6.1.1.3	BRE	1927	326 457,69	2,3050%
6.1.1.4	BUDIMEX	1571	60 112,61	0,4244%
6.1.1.5	BZWBK	898	126 698,88	0,8946%
6.1.1.6	KĘTY	1213	152 593,54	1,0774%
6.1.1.7	KGHM	29849	1 865 340,41	13,1705%
6.1.1.8	PGF	1318	79 533,60	0,5616%
6.1.1.9	NETIA	65804	375 472,59	2,6511%
6.1.1.10	ORBIS	3981	131 322,92	0,9272%
6.1.1.11	PKO S.A.	8794	1 534 258,67	10,8328%
6.1.1.12	PKN	27422	1 717 720,54	12,1282%
6.1.1.13	PROKOM	2774	382 871,06	2,7033%
6.1.1.14	SOFTBANK	3509	136 871,78	0,9664%
6.1.1.15	TP S.A.	54453	1 274 343,44	8,9977%
6.1.1.16	PKO BP	40724	1 180 981,51	8,3385%
6.1.1.17	JCAUTO	5037	189 585,91	1,3386%
6.1.1.18	KRUSZWICA	3806	98 954,60	0,6987%
6.1.1.19	LPP	79	60 112,61	0,4244%
6.1.1.20	POLIMEX	9370	583 554,68	4,1203%
6.1.1.21	RAFAKO	1057	209 931,72	1,4823%
6.1.1.22	ELEKTROBUDOWA	1752	64 736,65	0,4571%
6.1.1.23	GTC	891	154 443,16	1,0905%
6.1.1.24	ELDORADO	1222	37 917,18	0,2677%
6.1.1.25	TVN	3896	304 262,27	2,1483%
6.1.1.26	PGNIG	108384	376 397,40	2,6576%
6.1.1.27	LOTOS	11152	492 923,37	3,4804%
6.1.2	Pozostałe		0,00	0,0000%
6.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,0000%
7.	Udziały		0,00	0,0000%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		0,00	0,0000%
8.1.	Jednostki uczestnictwa		0,00	0,0000%
8.2.	Certyfikaty inwestycyjne		0,00	0,0000%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości		0,00	0,0000%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych		0,00	0,0000%

	1	2	3	4
9.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		0,00	0,0000%
9.1.	Opcje		0,00	0,0000%
9.2.	Kontrakty terminowe		0,00	0,0000%
9.3.	Swapy walutowe		0,00	0,0000%
9.4.	Swapy procentowe		0,00	0,0000%
9.5.	Prawa poboru		0,00	0,0000%
9.6.	Inne instrumenty pochodne		0,00	0,0000%
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		0,00	0,0000%
11.	Pożyczki		0,00	0,0000%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0,00	0,0000%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		0,00	0,0000%
11.3.	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie		0,00	0,0000%
11.4.	Inne pożyczki		0,00	0,0000%
12.	Nieruchomości		0,00	0,0000%
13.	Depozyty bankowe		1 309 717,15	9,2474%
13.1	BANK HANDLOWY S.A.		1 309 717,15	9,2474%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0,00	0,0000%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:		14 163 022,96	100,0000%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		14 163 022,96	100,0000%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		0,00	0,0000%
15.3.	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		0,00	0,0000%
15.4.	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,0000%

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	7 821 958,34	13 202 634,47
2.	Oplata za ryzyko, potrącana ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	0,00	0,00
3.	Prowizje, potrącane ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	0,00	0,00
4.	Inne koszty, potrącane ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	0,00	0,00
5.	Składka netto zwiększająca aktywa funduszu (1-2-3-4)	7 821 958,34	13 202 634,47