

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

**Fundusz "Zrównoważony"**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	5 382 786,58	9 293 466,97
1.	Lokaty	5 382 786,58	9 293 466,97
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
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	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
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	5 382 786,58	9 293 466,97

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	5 18 383,96	5 382 786,58
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	4 452 056,79	2 772 151,41
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	8 637 792,30	16 128 636,34
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	8 519 974,91	15 868 642,42
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	117 817,39	259 993,93
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	4 185 735,52	13 356 484,94
1.	Tytułem wykupu	92 600,21	255 165,51
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	9 421,52
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	39 369,30	42 486,18
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	13 067,64	28 878,38
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	445 163,45	1 525 919,45
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	3 595 534,92	11 494 613,89

<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	392 329,73	1 138 528,98
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	109 211,10	230 768,44
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	252 102,13	879 246,04
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	0,00	0,00
11.	z pożyczek	0,00	0,00
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	31 016,50	28 514,50
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0,00	0,00
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia</b>	0,00	0,00
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	20 016,10	0,00
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	5 382 786,58	9 293 466,97

### 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	5 214,07	6 213,70
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	20 016,10	35 855,44
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>25 230,17</b>	<b>44 469,14</b>

### 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	36 661,59537	352 013,98011
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	352 013,98011	528 374,13431
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	14,1397	15,2914
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	14,0282	15,1022
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	15,2914	17,5888
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	15,2914	17,5888

**V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU**

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1	2	3	4	
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>		5 391 437,77	58,0132%
1.1	Obligacje		5 391 437,77	58,0132%
1.1.1	DZ0109	163	179 869,16	1,9354%
1.1.2	DZ0811	385	390 533,06	4,2022%
1.1.3	OK0406	422	416 706,94	4,4839%
1.1.4	OK0806	454	441 586,73	4,7516%
1.1.5	DZ0110	127	140 887,44	1,5160%
1.1.6	SP0607	363	39 553,69	0,4256%
1.1.7	SP0608	34	3 515,99	0,0378%
1.1.8	PS0507	290	321 381,17	3,4581%
1.1.9	SP1207	2177	221 474,54	2,3831%
1.1.10	WZ0307	381	381 481,41	4,1048%
1.1.11	WZ0911	717	725 143,83	7,8027%
1.1.12	DS0509	849	911 149,19	9,8042%
1.1.13	OK1206	626	600 815,55	6,4649%
1.1.14	OK1207	181	166 167,59	1,7880%
1.1.5	DZ0406	428	451 171,48	4,8547%
1.2	Bony skarbowe		0,00	0,0000%
1.3	Inne		0,00	0,0000%
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		0,00	0,0000%
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>		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%
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>		0,00	0,0000%
4.1.	Notowane na rynku regulowanym		0,00	0,0000%
4.2.	Pozostałe		0,00	0,0000%
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		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%
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>		3 829 700,88	41,2085%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		3 829 700,88	41,2085%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		3 829 700,88	41,2085%
6.1.1.1	Agora	270	18 186,13	0,1957%
6.1.1.2	BPH	352	263 698,96	2,8375%
6.1.1.3	BRE	582	98 205,13	1,0567%
6.1.1.4	BUDIMEX	475	18 186,13	0,1957%
6.1.1.5	BZWBK	265	37 281,58	0,4012%
6.1.1.6	KĘTY	366	46 374,64	0,4990%
6.1.1.7	KGHM	9025	563 471,06	6,0631%
6.1.1.8	PGF	398	23 641,98	0,2544%
6.1.1.9	NETIA	19897	113 663,34	1,2230%
6.1.1.10	ORBIS	1173	39 100,19	0,4207%
6.1.1.11	PKO S.A.	2592	451 925,45	4,8628%
6.1.1.12	PKN	8081	506 483,86	5,4499%
6.1.1.13	PROKOM	817	112 754,04	1,2133%
6.1.1.14	SOFTBANK	1060	40 918,80	0,4403%
6.1.1.15	TP S.A.	16047	375 543,68	4,0409%
6.1.1.16	PKO BP	12001	348 264,48	3,7474%
6.1.1.17	JCAUTO	1523	57 286,32	0,6164%
6.1.1.18	KRUSZWICA	1215	31 825,74	0,3425%
6.1.1.19	LPP	24	18 186,13	0,1957%
6.1.1.20	POLIMEX	2840	177 314,81	1,9080%
6.1.1.21	RAFAKO	3200	63 651,47	0,6849%
6.1.1.22	ELEKTROBUDOWA	529	19 095,44	0,2055%
6.1.1.23	GTC	269	46 374,64	0,4990%
6.1.1.24	ELDORADO	369	11 820,99	0,1272%
6.1.1.25	TVN	1148	90 021,37	0,9687%
6.1.1.26	PGNIG	31938	110 935,42	1,1937%
6.1.1.27	LOTOS	3286	145 489,08	1,5655%
6.1.2	Pozostałe		0,00	0,0000%
6.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,0000%
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>		0,00	0,0000%
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		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
<b>9.</b>	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>		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%
<b>10.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		0,00	0,0000%
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>		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%
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>		0,00	0,0000%
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>		72 328,32	0,7783%
<b>13.1.</b>	<b>BANK HANDLOWY S.A.</b>		72 328,32	0,7783%
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>		0,00	0,0000%
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>		9 293 466,97	100,0000%
<b>15.1.</b>	<b>Ulokowane na terenie RP</b>		9 293 466,97	100,0000%
<b>15.2.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>		0,00	0,0000%
<b>15.3.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>		0,00	0,0000%
<b>15.4.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>		0,00	0,0000%

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

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>1.</b>	<b>Wysokość składki przypisanej brutto funduszu</b>	<b>8 519 974,91</b>	<b>15 868 642,42</b>
2.	Oплата 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
<b>5.</b>	<b>Składka netto zwiększająca aktywa funduszu (1-2-3-4)</b>	<b>8 519 974,91</b>	<b>15 868 642,42</b>