

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30/06/2007**

**Fundusz " UFK Zrównoważony"**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	14 164 920,18	31 209 452,86
1.	Lokaty	14 164 920,18	31 209 452,86
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	24 910,58
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	24 910,58
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	14 164 920,18	31 184 542,28

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	9 293 466,97	22 258 810,43
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	3 058 949,49	5 105 129,19
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	12 460 140,00	11 287 772,88
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	10 818 892,05	10 661 694,63
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	1 641 247,95	626 078,25
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	9 401 190,51	6 182 643,69
1.	Tytułem wykupu	227 518,08	287 225,07
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	61 991,02	21 104,20
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	27 833,88	15 756,89
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	5 215,88	410,01
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	1 297 019,66	642 557,59
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	7 781 611,99	5 215 589,94

<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	1 812 503,72	3 820 602,66
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	64 006,19	241 571,82
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	1 726 572,38	3 548 152,41
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	21 925,15	30 878,43
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>		
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	14 164 920,18	31 184 542,28

### III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	600,00	600,00
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	700,00	3 962,09
4.	Koszty transakcyjne	27 500,95	11 366,61
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	21 115,25	46 419,56
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>49 916,20</b>	<b>62 348,26</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	528 374,13431	1 067 287,30695
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	749 232,78871	1 311 365,85395
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	17,5888	20,8555
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	17,5888	20,8555
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	19,4803	23,7802
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	18,9059	23,7802

#### V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>		
1.1	Obligacje	15 673 352,86	50,2199%
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 związku 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%

	1	2	3
<b>6. Akcje</b>		12 448 576,59	39,8872%
6.1. Dopuszczone do publicznego obrotu		12 448 576,59	39,8872%
6.1.1. Notowane na rynku regulowanym		0,00	0,0000%
6.1.2. Pozostałe		0,00	0,0000%
6.2. Niedopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,0000%
<b>7. Udziały</b>		0,00	0,0000%
<b>8. 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%
<b>9. 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. Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		0,00	0,0000%
<b>11. 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. Nieruchomości</b>		0,00	0,0000%
<b>13. Depozyty bankowe</b>		3 087 523,42	9,8929%
<b>14. Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>		0,00	0,0000%
<b>15. RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>		31 209 452,87	100,0000%
15.1. Ulokowane na terenie RP		31 209 452,87	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
<b>1. Wysokość składki przypisanej brutto funduszu</b>	<b>10 818 892,05</b>	<b>16 900 922,98</b>
2. Opłata 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	6 239 228,35
<b>Składka netto zwiększająca aktywa funduszu</b>		

5.	(1-2-3-4)	10 818 892,05	10 661 694,63
----	-----------	---------------	---------------