

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2008**

**Fundusz "UFK CŻ/A Stabilnego Wzrostu inwestujący w Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO"**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	4 386 014,07	2 900 727,21
1.	Lokaty	4 386 014,07	2 900 727,21
2.	Srodki 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>	4 386 014,07	2 900 727,21

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	3 128 388,61	4 386 014,07
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	933 352,05	-185 223,76
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	4 842 398,56	3 021 319,53
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	2 658 506,88	936 208,95
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	2 183 891,68	2 085 110,58
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	3 909 046,51	3 206 543,29
1.	Tytułem wykupu	521 203,29	1 292 524,55
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	17 493,56	92,20
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	7 405,30	16 545,91
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0,00	303,45
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	137 351,87	157 198,16
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	3 225 592,49	1 739 879,02

<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>			
<b>C.</b>		324 273,41	-1 300 063,10
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 związku 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		
6.	z akcji	0,00	0,00
7.	z udziałów	0,00	0,00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	324 273,41	-1 300 063,10
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	0,00	0,00
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
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	4 386 014,07	2 900 727,21

### 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	0,00	0,00
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	137 351,87	157 198,16
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>137 351,87</b>	<b>157 198,16</b>

#### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja	Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>1. Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1 liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	128 581,52939	164 640,16779
1.2 liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	164 640,16779	144 458,52639
<b>2. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>		
2.1 wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	24,3300	26,6400
2.2 minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	24,2100	18,7200
2.3 maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	27,3700	26,5200
2.4 wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	26,6400	20,0800

#### V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty	Ilość	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1	2	3	4
<b>1. Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>		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%
<b>2. Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		0,00	0,0000%
<b>3. 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. 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. 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	4
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>		0,00	0,0000%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,0000%
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.</b>	<b>Udziały</b>		0,00	0,0000%
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		2 900 727,21	100,0000%
8.1.	Jednostki uczestnictwa		2 900 727,21	100,0000%
8.1.1.	Arka Stabilnego Wzrostu	144 458,53	2 900 727,21	100,0000%
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.</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>		0,00	0,0000%
<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>		2 900 727,21	100,0000%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		2 900 727,21	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.</b>	<b>Wysokość składki przypisanej brutto funduszu</b>	<b>2 710 638,10</b>	<b>1 552 938,31</b>
2.	Opłata za ryzyko, potrącana ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	0,00	0,00
3.	Provizje, potrącane ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	0,00	0,00
4.	Inne koszty, potrącane ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	52 131,23	616 729,36
<b>5.</b>	<b>Składka netto zwiększająca aktywa funduszu (1-2-3-4)</b>	<b>2 658 506,88</b>	<b>936 208,95</b>