

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30/06/2009**

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

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	4 596 897,96	2 331 570,28
1.	Lokaty	4 596 897,96	2 331 570,28
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)	4 596 897,96	2 331 570,28

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	4 386 014,07	2 900 727,21
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	684 417,06	-642 783,92
I.	Zwiększenia funduszu	2 683 130,21	325 569,01
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	672 386,78	194 685,39
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	2 010 743,43	130 883,62
II.	Zmniejszenia funduszu	1 998 713,15	968 352,93
1.	Tytułem wykupu	510 232,77	172 182,62
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	28,41
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	7 210,57	11 630,41
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	257,35	1 224,59
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	85 942,14	60 289,12
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	1 395 070,32	722 997,78

C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	-473 533,17	73 626,99
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	-473 533,17	73 626,99
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
D.	Pozostałe zwiększenia	0,00	0,00
E.	Pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	4 596 897,96	2 331 570,28

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	85 942,14	60 289,12
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	85 942,14	60 289,12

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja	Okres poprzedni	Okres bieżący
1. Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1 liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	164 640,16779	144 458,52639
1.2 liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	192 822,90101	105 025,68829
2. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1 wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	26,6400	20,0800
2.2 minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	23,8400	18,7200
2.3 maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	26,6400	22,5600
2.4 wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	23,8400	22,2000

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1	2	3
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%

	1	2	3
6. Akcje		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%
7. Udziały		0,00	0,0000%
8. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		2 331 570,28	100,0000%
8.1. Jednostki uczestnictwa		2 331 570,28	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%
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		0,00	0,0000%
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:		2 331 570,28	100,0000%
15.1. Ulokowane na terenie RP		2 331 570,28	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 OPLATACH POTRĄCANYCH PRZED JEJ PRZEKAZANIEM NA FUNDUSZ

	(w zł)	Okres poprzedni	Okres bieżący
1. Wysokość składki przypisanej brutto funduszu		935 211,40	620 345,90
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		262 824,62	425 660,51
5. Składka netto zwiększająca aktywa funduszu (1-2-3-4)		672 386,78	194 685,39