

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

Fundusz "Obligacji A"

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	8 154 289,49	9 362 760,90
1.	Lokaty	8 154 289,49	9 362 760,90
2.	Środki pieniężne	0,00	
3.	Należności, w tym	0,00	
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0,00	
3.2.	Pozostałe należności	0,00	
4.	Pozostałe aktywa	0,00	
II.	Zobowiązania	0,00	
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	
3.	Pozostałe zobowiązania	0,00	
III.	Aktywa netto (I-II)	8 154 289,49	9 362 760,90

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	8 170 657,21	9 567 191,16
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	-51 323,36	-315 434,76
I.	Zwiększenia funduszu	1 027 344,75	870 054,20
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 023 350,47	798 924,58
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	3 994,28	71 129,62
II.	Zmniejszenia funduszu	1 078 668,11	1 185 488,96
1.	Tytułem wykupu	444 912,19	528 315,77
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	0,00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	383 148,82	371 372,10
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0,00	0,00
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	76 204,26	86 017,57
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	174 402,84	199 783,52

C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	34 955,64	111 004,50
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	24 243,04	109 023,40
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związku 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	0,00	0,00
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	10 712,60	1 981,10
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	0,00	
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	8 154 289,49	9 362 760,90

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	103,61	104,00
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	3 797,72	2 250,00
4.	Koszty transakcyjne	0,00	
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	76 204,26	13 492,72
6.	Pozostałe koszty	0,00	
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	80 105,59	15 846,72

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	281 894,55197	300 330,90564
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	278 650,51993	290 138,23675
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	28,9848	31,8555
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	28,9848	31,6105
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	29,7123	32,2700
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	29,2635	32,2700

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:	9 346 797,00	99,8295%
1.1	Obligacje	9 346 797,00	99,8295%
1.2	Bony skarbowe		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	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%
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	15 963,90	0,1705%
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:	9 362 760,90	100,0000%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	9 362 760,90	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	1 027 384,18	803 780,86
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	4 033,71	4 856,28
5.	Składka netto zwiększająca aktywa funduszu (1-2-3-4)	1 023 350,47	798 924,58