

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30/05/2009**

Fundusz "Akcji Fundamentalny E"

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---|-----------------|---------------|
| I. | Aktywa | 647 866,46 | 459 541,26 |
| 1. | Lokaty | 647 704,42 | 459 541,26 |
| 2. | Środki pieniężne | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Należności, w tym | 162,04 | 0,00 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 162,04 | 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) | 647 866,46 | 459 541,26 |

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|------------|--|-----------------|---------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu | 960 242,26 | 408 289,63 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | -95 725,12 | 14 729,13 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 87 254,58 | 35 181,23 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 87 254,58 | 35 181,23 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 0,00 | 0,00 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 182 979,70 | 20 452,10 |
| 1. | Tytułem wykupu | 166 035,47 | 6 513,90 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu | 8 099,86 | 6 902,43 |
| 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 | 5 847,04 | 1 486,33 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0,00 | 0,00 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 2 997,33 | 5 549,44 |

| | | | |
|-----------|---|-------------|------------|
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | -216 650,68 | 36 522,50 |
| 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 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 | -218 735,87 | 33 760,08 |
| 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 | 2 085,19 | 2 762,42 |
| 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 | 647 866,46 | 459 541,26 |

III. KOSZTY FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-----------|--|------------------|-----------------|
| 1. | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 223,56 | 224,00 |
| 2. | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Koszty przechowywania aktywów funduszu | 3 091,65 | 3 600,00 |
| 4. | Koszty transakcyjne | 1 108,24 | 0,00 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 5 847,04 | 2 406,26 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0,00 | 0,00 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6): | 10 270,48 | 6 230,26 |

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-----------|--|-----------------|---------------|
| 1. | Liczba jednostek rozrachunkowych: | | |
| 1.1 | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 82 931,78509 | 63 906,09243 |
| 1.2 | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 71 280,27946 | 66 216,31988 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł): | | |
| 2.1 | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 11,5787 | 6,3889 |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 9,0890 | 5,1975 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 11,5787 | 6,9400 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego | 9,0890 | 6,9400 |

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 | 325 385,70 | 70,8066% |
| 6.1. | Dopuszczone do publicznego obrotu | 325 385,70 | 70,8066% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | | 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 | 134 155,56 | 29,1934% |
| 14. | Inne lokaty za pozwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | 0,00 | 0,0000% |
| 15. | RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM: | 459 541,26 | 100,0000% |
| 15.1. | Ulokowane na terenie RP | 459 541,26 | 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 | 93 438,53 | 35 181,23 |
| 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 | 6 183,95 | 0,00 |
| 5. | Składka netto zwiększająca aktywa funduszu (1-2-3-4) | 87 254,58 | 35 181,23 |