

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31/12/2009**

Fundusz "Akcji Fundamentalny E"

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	407 766,37	564 513,77
1.	Lokaty	407 766,37	564 513,77
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)	407 766,37	564 513,77

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)	-215 052,83	-39 154,11
I.	Zwiększenia funduszu	128 732,44	65 507,04
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	128 732,44	64 131,26
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	0,00	1 375,78
II.	Zmniejszenia funduszu	343 785,27	104 661,15
1.	Tytułem wykupu	197 710,14	42 887,81
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	0,00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	16 091,87	14 317,59
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	9 330,68	3 402,12
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	120 652,58	44 053,63

C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	-337 423,06	195 378,25
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	-343 146,80	193 496,83
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	5 723,74	1 881,42
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	407 766,37	564 513,77

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	388,62	224,00
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	6 335,97	3 600,00
4.	Koszty transakcyjne	2 125,13	0,00
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	9 330,68	3 402,12
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	18 180,40	7 226,12

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	82 931,78509	63 906,09243
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	63 824,19039	64 199,63039
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	6,3889	5,1975
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,5787	8,7931
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	6,3889	8,7931

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	503 135,10	89,1272%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	503 135,10	89,1272%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	503 135,10	89,1272%
6.1.1.1	ACP	6 253,51	1,1078%
6.1.1.2	AGO	5 116,32	0,9063%
6.1.1.3	APT	3 006,99	0,5327%
6.1.1.4	BDX	3 358,00	0,5948%
6.1.1.5	BRE	21 320,00	3,7767%
6.1.1.6	BRK	7 882,56	1,3963%
6.1.1.7	BSK	12 480,00	2,2108%
6.1.1.9	CAR	10 240,00	1,8140%
6.1.1.10	CCC	7 970,40	1,4119%
6.1.1.11	CCI	2 970,00	0,5261%
6.1.1.12	CEZ	20 770,00	3,6793%
6.1.1.13	CST	10 741,85	1,9028%
6.1.1.14	DOM	3 562,08	0,6310%
6.1.1.15	EAT	4 756,00	0,8425%
6.1.1.16	ELB	4 188,60	0,7420%
6.1.1.17	EMP	9 209,50	1,6314%
6.1.1.18	FCL	5 434,00	0,9626%
6.1.1.19	GRJ	6 425,55	1,1382%
6.1.1.20	GTC	30 036,15	5,3207%
6.1.1.21	GTN	14 539,26	2,5755%
6.1.1.22	HBD	2 509,31	0,4445%
6.1.1.23	KGH	7 526,00	1,3332%
6.1.1.24	LPP	15 900,00	2,8166%
6.1.1.25	LTS	7 695,60	1,3632%
6.1.1.26	MIL	9 360,00	1,6581%
6.1.1.27	PBG	15 443,20	2,7357%
6.1.1.32	PXM	4 609,17	0,8165%
6.1.1.33	SNS	9 186,04	1,6272%
6.1.1.34	STP	10 692,00	1,8940%
6.1.1.35	STX	3 605,52	0,6387%
6.1.1.37	TVN	17 290,90	3,0630%
6.1.1.38	ABE	10 046,08	1,7796%
6.1.1.39	ATM	9 109,80	1,6137%
6.1.1.40	BMI	2 480,00	0,4393%
6.1.1.41	DCR	5 240,00	0,9282%
6.1.1.42	JTZ	8 524,28	1,5100%
6.1.1.43	LEN	2 256,66	0,3998%
6.1.1.44	MMP	2 632,00	0,4662%
6.1.1.45	MCR	1 298,59	0,2300%
6.1.1.46	EMF	3 697,50	0,6550%
6.1.1.47	NEP	3 150,00	0,5580%
6.1.1.48	SKA	11 954,02	2,1176%
6.1.1.49	ZLR	9 713,70	1,7207%
6.1.1.50	OPL	10 899,63	1,9308%
6.1.1.51	CPS	15 626,40	2,7681%
6.1.1.52	NET	32 609,50	5,7766%
6.1.1.53	SEL	8 198,19	1,4523%
6.1.1.54	ATT	2 799,32	0,4959%
6.1.1.56	TRK	1 048,32	0,1857%
6.1.1.57	MAG	8 915,40	1,5793%
6.1.1.58	CIA	3 059,70	0,5420%
6.1.1.59	LWB	15 336,00	2,7167%
6.1.1.60	TFM	3 895,50	0,6901%
6.1.1.61	PGE	29 204,00	5,1733%
6.1.1.62	PGD	3 733,50	0,6614%
6.1.1.63	FER	3 628,50	0,6428%
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	61 378,67	10,8728%
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:	564 513,77	100,0000%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	564 513,77	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	135 515,91	64 131,26
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	6 783,47	0,00
5.	Składka netto zwiększająca aktywa funduszu (1-2-3-4)	128 732,44	64 131,26