

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

Fundusz "Zrównoważony B"

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---|----------------------|----------------------|
| I. | Aktywa | 17 610 240,17 | 18 421 288,16 |
| 1. | Lokaty | 17 610 240,17 | 18 421 288,16 |
| 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) | 17 610 240,17 | 18 421 288,16 |

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|------------|--|----------------------|----------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu | 19 824 841,77 | 17 791 512,80 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | -593 855,67 | -1 568 663,83 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 4 259 243,48 | 3 173 514,32 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 4 070 156,08 | 3 143 223,85 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 189 087,40 | 30 290,47 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 4 853 099,15 | 4 742 178,15 |
| 1. | Tytułem wykupu | 2 538 870,93 | 3 061 789,49 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 1 151 095,93 | 1 050 240,67 |
| 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 | 349 361,82 | 315 087,03 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0,00 | 0,00 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 813 770,47 | 315 060,96 |

| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | -1 620 745,93 | 2 198 439,19 |
|-----------|---|----------------------|----------------------|
| 1. | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 907 901,36 | 567 719,15 |
| 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 | 0,00 | 0,00 |
| 6. | z akcji | -2 559 932,04 | 1 617 030,67 |
| 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 | 31 284,75 | 13 689,37 |
| 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 | 17 610 240,17 | 18 421 288,16 |

III. KOSZTY FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-----------|--|-------------------|-------------------|
| 1. | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 572,83 | 320,00 |
| 2. | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Koszty przechowywania aktywów funduszu | 14 051,15 | 5 940,00 |
| 4. | Koszty transakcyjne | 16 753,76 | 0,00 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 349 361,82 | 315 087,03 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0,00 | 0,00 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6): | 380 739,56 | 321 347,03 |

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-----------|--|-----------------|---------------|
| 1. | Liczba jednostek rozrachunkowych: | | |
| 1.1 | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 649 994,81213 | 630 660,94310 |
| 1.2 | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 624 235,31933 | 574 602,24085 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł): | | |
| 2.1 | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 30,5000 | 28,2109 |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 27,1928 | 26,6111 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 30,5000 | 32,0592 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego | 28,2109 | 32,0592 |

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: | 13 320 460,70 | 72,3101% |
| 1.1 | Obligacje | 13 320 460,70 | 72,3101% |
| 1.1.1 | DS1015 | 1 132 054,00 | 6,1454% |
| 1.1.2 | DS1017 | 670 068,00 | 3,6375% |
| 1.1.3 | DS1019 | 3 094 399,20 | 16,7980% |
| 1.1.4 | DS1110 | 409 072,00 | 2,2206% |
| 1.1.5 | OK0710 | 98 500,00 | 0,5347% |
| 1.1.6 | PS0310 | 104 842,00 | 0,5691% |
| 1.1.7 | PS0412 | 3 345 972,50 | 18,1636% |
| 1.1.8 | PS0413 | 1 861 128,00 | 10,1031% |
| 1.1.9 | PS0511 | 102 273,00 | 0,5552% |
| 1.1.10 | WS0922 | 2 502 152,00 | 13,5829% |
| 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 związku 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 | 5 073 605,40 | 27,5421% |
| 6.1. | Dopuszczone do publicznego obrotu | 5 073 605,40 | 27,5421% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 5 073 605,40 | 27,5421% |
| 6.1.1.1 | ACP | 146 421,70 | 0,7949% |
| 6.1.1.2 | AGO | 34 512,72 | 0,1874% |
| 6.1.1.3 | APT | 30 388,10 | 0,1650% |
| 6.1.1.4 | BDX | 22 630,00 | 0,1228% |
| 6.1.1.5 | BRE | 140 660,00 | 0,7636% |
| 6.1.1.6 | BRK | 39 859,05 | 0,2164% |
| 6.1.1.7 | BSK | 30 420,00 | 0,1651% |
| 6.1.1.8 | BZW | 216 600,00 | 1,1758% |
| 6.1.1.9 | CAR | 50 480,00 | 0,2740% |
| 6.1.1.10 | CCC | 48 405,60 | 0,2628% |
| 6.1.1.11 | CCI | 24 970,00 | 0,1355% |
| 6.1.1.12 | CEZ | 106 128,00 | 0,5761% |
| 6.1.1.13 | CST | 55 485,85 | 0,3012% |
| 6.1.1.14 | DOM | 27 801,60 | 0,1509% |
| 6.1.1.15 | EAT | 30 012,00 | 0,1629% |
| 6.1.1.16 | ELB | 37 375,20 | 0,2029% |
| 6.1.1.17 | EMP | 46 618,00 | 0,2531% |
| 6.1.1.18 | FCL | 39 330,00 | 0,2135% |
| 6.1.1.19 | GRJ | 41 479,95 | 0,2252% |
| 6.1.1.20 | GTC | 188 578,80 | 1,0237% |
| 6.1.1.21 | GTN | 90 203,66 | 0,4897% |
| 6.1.1.22 | HBD | 16 839,25 | 0,0914% |
| 6.1.1.23 | KGH | 45 792,00 | 0,2486% |
| 6.1.1.24 | LPP | 89 040,00 | 0,4834% |
| 6.1.1.25 | LTS | 46 905,00 | 0,2546% |
| 6.1.1.26 | MIL | 59 011,20 | 0,3203% |
| 6.1.1.27 | PBG | 88 798,40 | 0,4820% |
| 6.1.1.28 | PEO | 327 765,90 | 1,7793% |
| 6.1.1.29 | PGN | 69 535,13 | 0,3775% |
| 6.1.1.30 | PKN | 342 487,60 | 1,8592% |
| 6.1.1.31 | PKO | 500 232,00 | 2,7155% |
| 6.1.1.32 | PXM | 32 168,91 | 0,1746% |
| 6.1.1.33 | SNS | 60 778,20 | 0,3299% |
| 6.1.1.34 | STP | 60 588,00 | 0,3289% |
| 6.1.1.35 | STX | 21 852,13 | 0,1186% |
| 6.1.1.36 | TPS | 253 142,37 | 1,3742% |
| 6.1.1.37 | TVN | 88 726,61 | 0,4817% |
| 6.1.1.38 | ABE | 64 785,80 | 0,3517% |
| 6.1.1.39 | ATM | 56 085,75 | 0,3045% |
| 6.1.1.40 | BMI | 15 103,20 | 0,0820% |
| 6.1.1.41 | DCR | 25 340,00 | 0,1376% |
| 6.1.1.42 | JTZ | 54 956,68 | 0,2983% |
| 6.1.1.43 | LEN | 13 637,47 | 0,0740% |
| 6.1.1.44 | MMP | 22 253,00 | 0,1208% |
| 6.1.1.45 | MCR | 3 310,49 | 0,0180% |
| 6.1.1.46 | EMF | 22 533,00 | 0,1223% |
| 6.1.1.47 | NEP | 17 825,00 | 0,0968% |
| 6.1.1.48 | SKA | 79 080,44 | 0,4293% |
| 6.1.1.49 | ZLR | 70 511,40 | 0,3828% |
| 6.1.1.50 | OPL | 86 566,32 | 0,4699% |
| 6.1.1.51 | CPS | 102 408,00 | 0,5559% |
| 6.1.1.52 | NET | 203 967,40 | 1,1072% |
| 6.1.1.53 | SEL | 65 585,52 | 0,3560% |
| 6.1.1.54 | ATT | 16 200,32 | 0,0879% |
| 6.1.1.55 | EUR | 108 186,00 | 0,5873% |
| 6.1.1.56 | TRK | 17 309,76 | 0,0940% |
| 6.1.1.57 | MAG | 104 317,80 | 0,5663% |
| 6.1.1.58 | CIA | 22 161,44 | 0,1203% |

| | | | |
|--------------|---|----------------------|------------------|
| 6.1.1.59 | LWB | 92 513,00 | 0,5022% |
| 6.1.1.60 | TFM | 23 740,50 | 0,1289% |
| 6.1.1.61 | PGE | 183 676,50 | 0,9971% |
| 6.1.1.62 | PGD | 22 597,50 | 0,1227% |
| 6.1.1.63 | FER | 22 004,70 | 0,1195% |
| 6.1.1.64 | APN | 4 925,48 | 0,0267% |
| 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 | 27 222,06 | 0,1478% |
| 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: | 18 421 288,16 | 100,0000% |
| 15.1. | Ulokowane na terenie RP | 18 421 288,16 | 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 | 4 284 630,36 | 3 161 159,57 |
| 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 | 214 474,28 | 17 935,72 |
| 5. | Składka netto zwiększająca aktywa funduszu (1-2-3-4) | 4 070 156,08 | 3 143 223,85 |