

**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 potrąconych 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 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	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