

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

**Fundusz "UFK Compensa / HSBC BRIC Markets Equity"**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)      |   | Okres poprzedni     | Okres bieżący        |
|-------------|---|---------------------|----------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>6 439 608,29</b> | <b>10 903 941,15</b> |
| 1.          | Lokaty  | 6 439 608,29        | 10 903 941,15        |
| 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                 |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          |
| 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                 |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto (I-II)</b>  | <b>6 439 608,29</b> | <b>10 903 941,15</b> |

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)     |  | Okres poprzedni     | Okres bieżący       |
|------------|--|---------------------|---------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>  | <b>8 632 540,82</b> | <b>6 439 608,29</b> |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>  | <b>3 575 219,32</b> | <b>-188 315,55</b>  |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>  | <b>6 039 035,18</b> | <b>1 623 680,90</b> |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu  | 5 924 859,98        | 1 623 680,90        |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji  | 0,00                | 0,00                |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia  | 114 175,20          | 0,00                |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>   | <b>2 463 815,86</b> | <b>1 811 996,45</b> |
| 1.         | Tytułem wykupu   | 2 042 898,95        | 1 010 673,03        |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych                                     | 92,10               | 1 959,58            |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu          | 22 035,20           | 214 405,65          |
| 4.         | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych   | 995,43              | 3 238,33            |
| 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 | 367 612,23          | 306 068,26          |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji  | 0,00                | 0,00                |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia   | 30 181,95           | 275 651,61          |

| <b>C.</b> | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>   | <b>-5 768 151,85</b> | <b>4 652 648,41</b>  |
|-----------|---|----------------------|----------------------|
| 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   | 0,00                 | 0,00                 |
| 7.        | z udziałów  | 0,00                 | 0,00                 |
| 8.        | z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych  | -5 768 151,85        | 4 652 648,41         |
| 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   | 0,00                 | 0,00                 |
| 14.       | z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>D.</b> | <b>Pozostałe zwiększenia</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>E.</b> | <b>Pozostałe zmniejszenia</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>F.</b> | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>6 439 608,29</b>  | <b>10 903 941,15</b> |

### III. KOSZTY FUNDUSZU

| (w zł) |  | Okres poprzedni   | Okres bieżący     |
|--------|--|-------------------|-------------------|
| 1.     | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 0,00              | 0,00              |
| 2.     | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych         | 0,00              | 0,00              |
| 3.     | Koszty przechowywania aktywów funduszu           | 0,00              | 0,00              |
| 4.     | Koszty transakcyjne                              | 0,00              | 0,00              |
| 5.     | Koszty zarządzania i administrowania funduszem   | 367 612,23        | 306 068,26        |
| 6.     | Pozostałe koszty                                 | 0,00              | 0,00              |
| 7.     | <b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>    | <b>367 612,23</b> | <b>306 068,26</b> |

#### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja  | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|--|-----------------|---------------|
| <b>1. Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>                              |                 |               |
| 1.1 liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego  | 181 052,75033   | 267 662,33900 |
| 1.2 liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 267 662,35457   | 255 240,29721 |
| <b>2. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>                       |                 |               |
| 2.1 wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 47,6797         | 24,0587       |
| 2.2 minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 18,7743         | 24,3017       |
| 2.3 maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 48,0714         | 43,1227       |
| 2.4 wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 24,0587         | 42,7203       |

#### V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| Lokaty    |  | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|-----------|--|--------------------------|----------------------------------|
| 1         |  | 2                        | 3                                |
| <b>1.</b> | <b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b> | <b>0,00</b>              | <b>0,0000%</b>                   |
| 1.1       | Obligacje  | 0,00                     | 0,0000%                          |
| 1.2       | Bony skarbowe  | 0,00                     | 0,0000%                          |
| 1.3       | Inne   | 0,00                     | 0,0000%                          |
| <b>2.</b> | <b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>                                   | <b>0,00</b>              | <b>0,0000%</b>                   |
| <b>3.</b> | <b>Listy zastawne</b>  | <b>0,00</b>              | <b>0,0000%</b>                   |
| 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%                          |
| <b>4.</b> | <b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>   | <b>0,00</b>              | <b>0,0000%</b>                   |
| 4.1.      | Notowane na rynku regulowanym  | 0,00                     | 0,0000%                          |
| 4.2.      | Pozostałe  | 0,00                     | 0,0000%                          |
| <b>5.</b> | <b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>   | <b>0,00</b>              | <b>0,0000%</b>                   |
| 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                |
|------------|---|----------------------|------------------|
| <b>6.</b>  | <b>Akcje</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,0000%</b>   |
| 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%          |
| <b>7.</b>  | <b>Udziały</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,0000%</b>   |
| <b>8.</b>  | <b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>  | <b>10 903 941,15</b> | <b>100,0000%</b> |
| 8.1.       | Jednostki uczestnictwa  | 10 903 941,15        | 100,0000%        |
| 8.1.1      | HSBC BRIC MARKET EQUITY   | 10 903 941,15        | 100,0000%        |
| 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%          |
| <b>9.</b>  | <b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,0000%</b>   |
| 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%          |
| <b>10.</b> | <b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,0000%</b>   |
| <b>11.</b> | <b>Pożyczki</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,0000%</b>   |
| 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%          |
| <b>12.</b> | <b>Nieruchomości</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,0000%</b>   |
| <b>13.</b> | <b>Depozyty bankowe</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,0000%</b>   |
| <b>14.</b> | <b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>                                  | <b>0,00</b>          | <b>0,0000%</b>   |
| <b>15.</b> | <b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>   | <b>10 903 941,15</b> | <b>100,0000%</b> |
| 15.1.      | Ulokowane na terenie RP   | 0,00                 | 0,0000%          |
| 15.2.      | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE   | 10 903 941,15        | 100,0000%        |
| 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 OPLATACH POTRĄCANYCH PRZED JEJ PRZEKAZANIEM NA FUNDUSZ

| (w zł)    |   | Okres poprzedni     | Okres bieżący       |
|-----------|---|---------------------|---------------------|
| <b>1.</b> | <b>Wysokość składki przypisanej brutto funduszu</b>                       | <b>8 533 576,18</b> | <b>5 216 297,43</b> |
| 2.        | Oплата 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      | 2 608 716,20        | 3 592 616,52        |
| <b>5.</b> | <b>Składka netto zwiększająca aktywa funduszu (1-2-3-4)</b>               | <b>5 924 859,98</b> | <b>1 623 680,90</b> |