

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2010**

**Fundusz "UFK CŻ/A Stabilnego Wzrostu inwestujący w Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO"**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>2 909 216,15</b>	<b>3 394 681,90</b>
1.	Lokaty	2 909 216,15	3 394 681,90
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>2 909 216,15</b>	<b>3 394 681,90</b>

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>2 900 727,21</b>	<b>2 909 216,15</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-531 024,18</b>	<b>199 923,98</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>709 163,88</b>	<b>1 304 963,23</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	468 084,51	1 128 044,21
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	241 079,37	176 919,01
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>1 240 188,06</b>	<b>1 105 039,25</b>
1.	Tytułem wykupu	229 315,06	331 648,03
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	134,62	128 817,32
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	21 689,27	23 616,78
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	1 756,98	1 393,58
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	122 728,48	130 060,70
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	864 563,65	489 502,83

<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>539 513,12</b>	<b>285 541,77</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	539 513,12	285 541,77
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>2 909 216,15</b>	<b>3 394 681,90</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	122 728,48	130 060,70
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
<b>7.</b>	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>122 728,48</b>	<b>130 060,70</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	144 458,52639	115 674,59841
1.2 liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	115 674,59841	123 442,97818
<b>2. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>		
2.1 wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	20,0800	25,1500
2.2 minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	18,7200	25,0000
2.3 maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	25,1900	27,6500
2.4 wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	25,1500	27,5000

#### V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1	2	3
<b>1. 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. Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000%</b>
<b>3. 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. 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. 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>3 394 681,90</b>	<b>100,0000%</b>
8.1.	Jednostki uczestnictwa	3 394 681,90	100,0000%
8.1.1	ARKA STABILNEGO WZROSTU	3 394 681,90	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>3 394 681,90</b>	<b>100,0000%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP	3 394 681,90	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 OPLATACH POTRĄCANYCH PRZED JEJ PRZEKAZANIEM NA FUNDUSZ**

	(w zł)	Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>1.</b>	<b>Wysokość składki przypisanej brutto funduszu</b>	<b>1 289 481,04</b>	<b>1 722 203,38</b>
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	821 396,53	594 159,17
<b>5.</b>	<b>Składka netto zwiększająca aktywa funduszu (1-2-3-4)</b>	<b>468 084,51</b>	<b>1 128 044,21</b>