

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

**Fundusz "Zrównoważony B"**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>18 421 288,16</b>	<b>19 004 873,20</b>
1.	Lokaty	18 421 288,16	19 004 873,20
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>18 421 288,16</b>	<b>19 004 873,20</b>

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>17 791 512,80</b>	<b>17 791 512,80</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-1 568 663,83</b>	<b>-412 762,32</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>3 173 514,32</b>	<b>4 182 665,32</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	3 143 223,85	3 143 223,85
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	30 290,47	1 039 441,47
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>4 742 178,15</b>	<b>4 595 427,64</b>
1.	Tytułem wykupu	3 061 789,49	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	1 050 240,67	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	315 087,03	315 087,03
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	315 060,96	168 310,45

<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>2 198 439,19</b>	<b>1 626 122,72</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	567 719,15	818 497,86
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	1 617 030,67	795 137,09
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	13 689,37	12 487,77
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>18 421 288,16</b>	<b>19 004 873,20</b>

### III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	320,00	320,00
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	5 940,00	5 940,00
4.	Koszty transakcyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	315 087,03	315 087,03
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
<b>7.</b>	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>321 347,03</b>	<b>321 347,03</b>

#### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	630 660,94310	554 958,10250
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	574 602,24085	539 581,59647
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	28,2109	32,0592
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	26,6111	32,0592
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	32,0592	35,2215
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	32,0592	35,2215

#### 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>13 197 900,68</b>	<b>69,4448%</b>
1.1	Obligacje	13 197 900,68	69,4448%
1.1.1	DS1015	863 164,80	4,5418%
1.1.2	DS1017	98 464,00	0,5181%
1.1.3	DS1019	49 005,00	0,2579%
1.1.4	OK0712	5 430 060,00	28,5719%
1.1.5	OK0112	47 845,00	0,2518%
1.1.6	OK0113	1 638 000,00	8,6188%
1.1.7	OK1012	552 480,00	2,9070%
1.1.8	PS0415	31 370,10	0,1651%
1.1.9	PS0416	822 200,00	4,3263%
1.1.10	WZ0911	3 665 311,78	19,2862%
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>5 593 383,25</b>	<b>29,4313%</b>
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	5 593 383,25	29,4313%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	5 593 383,25	29,4313%
6.1.1.1	ABPL	65 004,50	0,3420%
6.1.1.2	AMREST	168 045,00	0,8842%
6.1.1.3	APATOR	59 078,40	0,3109%
6.1.1.4	APLISENS	39 107,20	0,2058%
6.1.1.5	ASSECOPOL SA	4 717,00	0,0248%
6.1.1.6	ATM	55 420,60	0,2916%
6.1.1.7	BARLINEK	13 172,28	0,0693%
6.1.1.8	BRE	78 736,00	0,4143%
6.1.1.9	CERSANIT	100 491,00	0,5288%
6.1.1.10	DOMDEV	29 478,06	0,1551%
6.1.1.11	ECHO	87 302,40	0,4594%
6.1.1.12	Eko Holding SA	60 152,40	0,3165%
6.1.1.13	ELBUDOWA	25 869,50	0,1361%
6.1.1.14	EMPERIA	93 384,40	0,4914%
6.1.1.15	Europejskie Centrum Odszkodowan S.A.	60 648,00	0,3191%
6.1.1.16	FARMACOL	33 640,00	0,1770%
6.1.1.17	FORTUNA EG	99 610,29	0,5241%
6.1.1.18	GETIN	249 113,00	1,3108%
6.1.1.19	GPW SA	79 037,00	0,4159%
6.1.1.20	GTC	63 185,50	0,3325%
6.1.1.21	Harper Hygenics S.A.	86 427,60	0,4548%
6.1.1.22	IDMSA	79 688,18	0,4193%
6.1.1.23	KGHM	541 836,00	2,8510%
6.1.1.24	KOELNER	32 461,20	0,1708%
6.1.1.25	LCCORP	84 447,24	0,4443%
6.1.1.26	LOTOS	42 747,60	0,2249%
6.1.1.27	LPP	108 250,00	0,5696%
6.1.1.28	MAGELLAN	49 558,71	0,2608%
6.1.1.29	MERCOR	33 661,04	0,1771%
6.1.1.30	MMPPL	23 619,10	0,1243%
6.1.1.31	NFIEMF	48 077,75	0,2530%
6.1.1.32	NG2	175 100,00	0,9213%
6.1.1.33	OPONEO.PL	106 980,78	0,5629%
6.1.1.34	PBG	19 596,00	0,1031%
6.1.1.35	PEKAO	397 201,00	2,0900%
6.1.1.36	PGE	101 989,62	0,5366%
6.1.1.37	PKN	280 845,60	1,4778%
6.1.1.38	PKOBP	456 909,00	2,4042%
6.1.1.39	POLSAT CYFROWY	165 742,50	0,8721%
6.1.1.40	PZU SA	217 566,00	1,1448%
6.1.1.41	SECO/WARWICK	32 946,00	0,1734%
6.1.1.42	TAURON POLSKA EN	76 593,06	0,4030%
6.1.1.43	TESGAS SA	139 990,40	0,7366%
6.1.1.44	TORFARM	31 647,00	0,1665%
6.1.1.45	TPSA	379 663,35	1,9977%
6.1.1.46	TRAKCJA	17 060,10	0,0898%
6.1.1.47	TU EUROPA SA	40 530,00	0,2133%
6.1.1.48	TVN	124 094,70	0,6530%
6.1.1.49	WIELTON	45 256,95	0,2381%
6.1.1.50	ZELMER	46 458,00	0,2445%
6.1.1.51	ZUE S.A.	141 246,24	0,7432%
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>0,00</b>	<b>0,0000%</b>
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%
<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 BRE</b>	<b>213 589,27</b>	<b>1,1239%</b>
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0,00	0,0000%
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>19 004 873,20</b>	<b>100,0000%</b>
<b>15.1.</b>	<b>Ulokowane na terenie RP</b>	<b>19 004 873,20</b>	<b>100,0000%</b>
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
<b>1.</b>	<b>Wysokość składki przypisanej brutto funduszu</b>	<b>3 161 159,57</b>	<b>3 161 159,57</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	17 935,72	17 935,72
<b>5.</b>	<b>Składka netto zwiększająca aktywa funduszu (1-2-3-4)</b>	<b>3 143 223,85</b>	<b>3 143 223,85</b>