

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2004  
Fundusz "Akcji"**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	699 925,51	6 229 194,93
1.	Lokaty	699 925,51	6 229 194,93
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>	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
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	699 925,51	6 229 194,93

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	38 696,03	699 925,51
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	598 428,72	4 813 445,02
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	1 318 897,05	7 940 288,15
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 165 821,02	7 821 958,34
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	153 076,04	118 329,80
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	720 468,34	3 126 843,13
1.	Tytułem wykupu	1 393,94	406 253,08
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	0,00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	3 644,28	23 158,26
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	1 347,52	15 258,78
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	24 260,75	399 223,72
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		
9.	Pozostałe zmniejszenia	689 821,85	2 282 949,29
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	61 158,95	685 512,21
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	-1 808,49	669 201,15
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	60 092,96	0,00
11.	z pożyczek	0,00	0,00
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	2 874,48	16 311,06
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>	0,00	0,00
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	1 641,81	30 312,19
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	699 925,51	6 229 194,93

### 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	297,67	9 816,21
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	1 641,81	30 312,19
6.	Pozostałe koszty	0,00	
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>1 939,48</b>	<b>40 128,40</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	3 413,88367	43 739,33022
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	43 739,33014	330 189,76068
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	11,3349	16,0022
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,7637	16,0022
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	16,6806	18,8655
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	16,0022	18,8655

**V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU**

Lokaty		Ilość	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>		0,00	0,0000%
1.1	Obligacje		0,00	0,0000%
1.2	Bony skarbowe		0,00	0,0000%
1.3	Inne			
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>			
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>		0,00	0,0000%
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu			
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym			
3.1.2	Pozostałe			
3.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu			
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>		0,00	0,0000%
4.1.	Notowane na rynku regulowanym			
4.2.	Pozostałe			
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		0,00	0,0000%
5.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu			
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym			
5.1.2	Pozostałe			
5.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu			
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>		6 170 978,27	99,0654%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		6 170 978,27	99,0654%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		6 170 978,27	99,0654%
6.1.1.1	AGORA	4 081	231 818,80	3,7215%
6.1.1.2	BUDIMEX	1 043	43 917,63	0,7050%
6.1.1.3	BPH	1 017	518 637,57	8,3259%
6.1.1.4	BRE	1 296	147 698,25	2,3711%
6.1.1.5	BANK ZACHODNI WBK	2 666	258 630,27	4,1519%
6.1.1.6	COMARCH	261	18 630,56	0,2991%
6.1.1.7	COMPUTERLAND	826	91 689,85	1,4719%
6.1.1.8	DĘBICA	499	49 103,82	0,7883%
6.1.1.9	ELDORADO	755	30 635,12	0,4918%
6.1.1.10	ELEKTROBUDOWA	1 187	32 168,49	0,5164%
6.1.1.11	CELULOZA ŚWIECIE	940	54 521,91	0,8753%
6.1.1.12	GTC	581	61 569,89	0,9884%
6.1.1.13	JCAUTO	1 034	31 540,86	0,5063%
6.1.1.14	KGHM	15 550	486 711,83	7,8134%
6.1.1.15	KROSNO	491	62 883,58	1,0095%
6.1.1.16	KĘTY	818	107 143,84	1,7200%
6.1.1.17	LPP	57	30 295,02	0,4863%
6.1.1.18	LENTEX	1 192	31 695,30	0,5088%
6.1.1.19	NETIA	55 347	246 847,78	3,9628%
6.1.1.20	ORBIS	2 365	58 652,26	0,9416%
6.1.1.21	PEKAES	7 178	63 168,76	1,0141%
6.1.1.22	PEKAO	4 899	676 090,81	10,8536%
6.1.1.23	PGF	825	49 177,74	0,7895%
6.1.1.24	PROKOM	1 315	193 245,97	3,1023%
6.1.1.25	PKN ORLEN	21 479	811 895,25	13,0337%
6.1.1.26	PKO BP	31 776	883 362,90	14,1810%
6.1.1.27	POLIMEX	2 058	69 158,91	1,1102%
6.1.1.28	SOFTBANK	3 904	108 921,22	1,7486%
6.1.1.29	TP S.A.	36 422	721 164,08	11,5772%
6.1.2	Pozostałe			
6.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu			
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>			
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		0,00	0,0000%
8.1.	Jednostki uczestnictwa			
8.2.	Certyfikaty inwestycyjne			
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości			
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych			

Lokaty		Ilość	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
<b>9.</b>	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieceniowych</b>		0	0,0000%
9.1.	Opcje			
9.2.	Kontrakty terminowe			
9.3.	Swapy walutowe			
9.4.	Swapy procentowe			
9.5.	Prawa poboru			
9.6.	Inne instrumenty pochodne			
<b>10.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>			
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>		0,00	0,0000%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie			
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej			
11.3.	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie			
11.4.	Inne pożyczki			
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>			
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>		58 216,90	0,9346%
13.1	<b>BANK HANDLOWY S.A.</b>		58 216,90	0,9346%
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>			
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>		6 229 195,17	100,0000%
15.1.	<b>Ulokowane na terenie RP</b>		6 229 195,17	100,0000%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		0	
15.3.	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		0	
15.4.	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0	

**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>1 165 821,02</b>	<b>7 821 958,34</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	0,00	0,00
<b>5.</b>	<b>Składka netto zwiększająca aktywa funduszu (1-2-3-4)</b>	<b>1 165 821,02</b>	<b>7 821 958,34</b>