

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31/12/2007**

Fundusz " UFK Akcji"

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---|-----------------|---------------|
| I. | Aktywa | 34 197 851,85 | 60 646 899,20 |
| 1. | Lokaty | 34 197 851,85 | 60 646 899,20 |
| 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 |
| II. | Zobowiązania | 0,00 | 1 291 949,32 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 0,00 | 1 223 868,16 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 0,00 | 68 081,16 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 34 197 851,85 | 59 354 949,88 |

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|------------|--|-----------------|---------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu | 14 163 022,96 | 34 197 851,85 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 12 028 933,89 | 18 034 107,03 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 31 384 624,57 | 25 337 748,84 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 26 804 613,58 | 20 672 068,66 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 4 580 010,99 | 4 665 680,18 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 19 355 690,68 | 7 303 641,81 |
| 1. | Tytułem wykupu | 1 429 253,74 | 2 382 183,09 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 3 297 442,52 | 36 753,57 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu | 178 186,12 | 133 216,78 |
| 4. | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 16 002,23 | 4 850,51 |
| 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 | 3 331 156,09 | 2 665 503,84 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0,00 | 0,00 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 11 103 649,98 | 2 081 134,02 |

| | | | |
|-----------|---|---------------|---------------|
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 8 005 895,00 | 7 122 991,00 |
| 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 | | |
| 6. | z akcji | 7 970 213,00 | 6 968 300,00 |
| 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 | 35 682,00 | 154 691,00 |
| 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 | | |
| E. | Pozostałe zmniejszenia | 0,00 | 0,00 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 34 197 851,85 | 59 354 949,88 |

III. KOSZTY FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|--------|--|-------------------|-------------------|
| 1. | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 0,00 | 3 000,00 |
| 2. | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Koszty przechowywania aktywów funduszu | 3 600,00 | 18 300,00 |
| 4. | Koszty transakcyjne | 137 233,05 | 129 047,20 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 134 274,95 | 221 994,80 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0,00 | 0,00 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6): | 275 108,00 | 372 342,00 |

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-----------|--|-----------------|-----------------|
| 1. | Liczba jednostek rozrachunkowych: | | |
| 1.1 | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 573 859,43301 | 989 587,03415 |
| 1.2 | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 989 587,03415 | 1 451 867,33167 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł): | | |
| 2.1 | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 24,6803 | 34,5577 |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 24,6803 | 34,5577 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 34,5577 | 46,9624 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego | 34,5577 | 40,8818 |

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| Lokaty | | Ilość | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|-----------|--|-------|--------------------------|----------------------------------|
| 1 | | 2 | 3 | 4 |
| 1. | Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska: | | 0,00 | 0,0000% |
| 1.1 | Obligacje | | 0,00 | 0,0000% |
| 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 | 53 324 498,00 | 89,8400% |
| 6.1. | Dopuszczone do publicznego obrotu | 53 324 498,00 | 89,8400% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 0,00 | 0,0000% |
| 6.1.1.1 | ING | 895 648 892,81 | 1,0932% |
| 6.1.1.2 | Puławy | 5323,4 622 832,54 | 1,0493% |
| 6.1.1.3 | BRE | 3974,3 2 007 045,24 | 3,3814% |
| 6.1.1.4 | Budimex | 5183 476 834,03 | 0,8034% |
| 6.1.1.5 | BZWBK | 8977,1 2 253 258,62 | 3,7962% |
| 6.1.1.6 | Remak | 22867,4 508 114,27 | 0,8561% |
| 6.1.1.7 | CEZ | 7890 1 443 861,75 | 2,4326% |
| 6.1.1.8 | Kęty | 2849,3 455 895,04 | 0,7681% |
| 6.1.1.9 | KGHM | 37851,9 4 004 728,06 | 6,7471% |
| 6.1.1.10 | PGF | 4579,7 408 047,56 | 0,6875% |
| 6.1.1.11 | ASSECO | 3562,2 261 820,06 | 0,4411% |
| 6.1.1.12 | PEKAO | 26086,1 5 921 552,04 | 9,9765% |
| 6.1.1.13 | PKN | 107262,6 5 566 927,29 | 9,3790% |
| 6.1.1.14 | CIECH | 9240 1 118 034,99 | 1,8836% |
| 6.1.1.15 | Kogeneracja | 18028,9 1 081 735,22 | 1,8225% |
| 6.1.1.16 | TPSA | 237022,2 5 335 369,95 | 8,9889% |
| 6.1.1.17 | Stalprodukt | 876,1 657 081,42 | 1,1070% |
| 6.1.1.18 | PKO BP | 126101,9 6 632 959,36 | 11,1751% |
| 6.1.1.19 | Police | 54506,9 918 441,18 | 1,5474% |
| 6.1.1.20 | JC AUTO | 13111,8 380 241,07 | 0,6406% |
| 6.1.1.21 | Kruszwica | 9204,1 387 033,15 | 0,6521% |
| 6.1.1.22 | LPP | 434,1 1 158 321,05 | 1,9515% |
| 6.1.1.23 | Polimex | 188126,4 1 610 361,92 | 2,7131% |
| 6.1.1.24 | RAFAKO | 36846,3 409 731,28 | 0,6903% |
| 6.1.1.25 | Elektrobudowa | 4722 944 405,20 | 1,5911% |
| 6.1.1.26 | GTC | 37531,3 1 670 142,67 | 2,8138% |
| 6.1.1.27 | Eldorado | 8061,2 1 313 974,67 | 2,2138% |
| 6.1.1.28 | RUCH | 17014,4 391 331,81 | 0,6593% |
| 6.1.1.29 | PGNIG | 450386,5 2 296 971,16 | 3,8699% |
| 6.1.1.30 | LOTOS | 25626,2 1 140 364,80 | 1,9213% |
| 6.1.1.31 | AMREST | 9688 1 298 187,79 | 2,1872% |
| 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 | 7 322 401,20 | 12,3366% |
| 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: | 60 646 899,20 | 102,1766% |
| 15.1. | Ulokowane na terenie RP | 60 646 899,20 | 102,1766% |
| 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 | 26 804 613,58 | 37 050 970,10 |
| 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 | 0,00 | 16 378 901,45 |
| 5. | Składka netto zwiększająca aktywa funduszu (1-2-3-4) | 26 804 613,58 | 20 672 068,66 |