

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

**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>	3 128 388,61	4 386 014,07
1.	Lokaty	3 128 388,61	4 386 014,07
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>	3 128 388,61	4 386 014,07

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	0,00	3 128 388,61
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	2 897 479,61	933 352,05
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	4 804 732,15	4 842 398,56
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 481 163,33	2 658 506,88
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	3 323 568,82	2 183 891,68
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	1 907 252,54	3 909 046,51
1.	Tytułem wykupu	0,00	521 203,29
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	17 493,56
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	3 132,08	7 405,30
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	64 653,22	137 351,87
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	1 839 467,24	3 225 592,49

<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	230 909,00	324 273,41
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	0,00	0,00
7.	z udziałów	0,00	0,00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	230 909,00	324 273,41
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>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	3 128 388,61	4 386 014,07

### 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	0,00	0,00
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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	0,00000	128 581,52939
1.2 liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	128 581,52939	164 640,16779
<b>2. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>		
2.1 wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	24,3300
2.2 minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	20,8300	24,2100
2.3 maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	24,5600	27,3700
2.4 wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	24,3300	26,6400

#### V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty	Ilość	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1	2	3	4
<b>1. 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		0,00	0,0000%
<b>2. Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		0,00	0,0000%
<b>3. Listy zastawne</b>		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%
<b>4. Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>		0,00	0,0000%
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>		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	
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>	0,00	0,0000%	
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>	0,00	0,0000%	
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	4 386 014,07	100,0000%	
8.1.	Jednostki uczestnictwa	4 386 014,07	100,0000%	
8.1.1.	ARKA STABILNEGO WZROSTU	164640,2	4 386 014,07	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>	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%	
<b>10.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	0,00	0,0000%	
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>	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%	
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>	0,00	0,0000%	
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>	0,00	0,0000%	
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>	0,00	0,0000%	
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	4 386 014,07	100,0000%	
15.1.	Ulokowane na terenie RP	4 386 014,07	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 OPŁATACH POTRĄCANYCH PRZED JEJ PRZEKAZANIEM NA FUNDUSZ

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>1.</b>	<b>Wysokość składki przypisanej brutto funduszu</b>	<b>1 481 163,33</b>	<b>2 710 638,10</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	0,00	52 131,23
<b>5.</b>	<b>Składka netto zwiększająca aktywa funduszu (1-2-3-4)</b>	<b>1 481 163,33</b>	<b>2 658 506,88</b>