

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| <b>(w zł.)</b> |   | <b>Okres poprzedni</b> | <b>Okres bieżący</b> |
|----------------|---|------------------------|----------------------|
| <b>I.</b>      | <b>Aktywa</b>   | <b>104 373 260,58</b>  | <b>65 226 575,82</b> |
| 1.             | <b>Lokaty</b>   | 89 441 238,76          | 58 873 693,35        |
| 2.             | <b>Środki pieniężne</b>   | 14 426 218,14          | 4 192 017,26         |
| 3.             | Należności, w tym   | 505 803,68             | 2 160 865,21         |
| 3.1            | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        | -                      | 2 018 080,99         |
| 3.2            | Pozostałe należności  | 505 803,68             | 142 784,22           |
| 4.             | Pozostałe aktywa  | -                      | -                    |
| <b>II.</b>     | <b>Zobowiązania</b>   | <b>475 161,90</b>      | <b>659 071,49</b>    |
| 1              | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      | -                      | -                    |
| 2              | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | -                      | -                    |
| 3              | Pozostałe zobowiązania  | 475 161,90             | 659 071,49           |
| <b>III.</b>    | <b>Aktywa netto (I-II)</b>  | <b>103 898 098,68</b>  | <b>64 567 504,33</b> |

## II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł.)    |   | Okres poprzedni       | Okres bieżący        |
|------------|---|-----------------------|----------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>   | 115 134 335,77        | 102 072 806,50       |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>   | - 14 909 921,40       |                      |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>274 783,76</b>     | <b>-</b>             |
| 1          | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 274 783,76            | -                    |
| 2          | Tytułem udzielonych gwarancji   | -                     | -                    |
| 3          | Pozostałe zwiększenia   | -                     | -                    |
| 3a         | Przeniesienia z pozostałych funduszy  | -                     | -                    |
| 3b         | Inne (w tym przydział środków własnych)   | -                     | -                    |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>15 184 705,16</b>  | <b>38 610 742,85</b> |
| 1          | Tytułem wykupu  | 14 129 431,99         | 37 692 387,96        |
| 2          | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | -                     | -                    |
| 3          | Tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu  | -                     | -                    |
| 4          | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych  | -                     | -                    |
| 5          | Tytułem prowizji od składek   | -                     | -                    |
| 6          | Tytułem pozostałych prowizji  | -                     | -                    |
| 7          | Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem  | 1 055 273,17          | 918 354,89           |
| 8          | Tytułem udzielonych gwarancji   | -                     | -                    |
| 9          | Pozostałe zmniejszenia  | -                     | -                    |
| 9a         | Przeniesienia do pozostałych funduszy   | -                     | -                    |
| 9b         | Inne (w tym wycofanie środków własnych)   | -                     | -                    |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>   | <b>3 673 684,31</b>   | <b>1 105 440,69</b>  |
| 1          | z papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | -                     | -                    |
| 2          | z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                                       | 536 266,11            | 1 438 060,50         |
| 3          | z listów zastawnych   | -                     | -                    |
| 4          | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu  | -                     | 228,76               |
| 5          | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu  | -                     | -                    |
| 6          | z akcji   | 5 463 512,54          | - 1 893 935,55       |
| 7          | z udziałów  | -                     | -                    |
| 8          | z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych  | - 2 054 354,14        | 1 347 225,35         |
| 9          | z instrumentów pochodnych o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innym aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno- ubezpieczeniowych                      | - 362 742,31          | 166 827,96           |
| 10         | z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu   | -                     | -                    |
| 11         | z pożyczek  | -                     | -                    |
| 12         | z nieruchomości   | -                     | -                    |
| 13         | z depozytów bankowych   | 91 002,10             | 47 033,67            |
| 14         | z lokat dokonanych za pozwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej  | -                     | -                    |
| <b>D.</b>  | <b>Pozostałe zwiększenia</b>  | <b>-</b>              | <b>-</b>             |
| <b>E.</b>  | <b>Pozostałe zmniejszenia</b>   | <b>-</b>              | <b>-</b>             |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>103 898 098,68</b> | <b>64 567 504,34</b> |

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

| <b>(w zł.)</b> |  | <b>Okres poprzedni</b> | <b>Okres bieżący</b> |
|----------------|--|------------------------|----------------------|
| 1              | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | -                      | -                    |
| 2              | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych         | -                      | -                    |
| 3              | Koszty przechowywania aktywów funduszu           | -                      | -                    |
| 4              | Koszty transakcyjne                              |                        |                      |
| 5              | Koszty zarządzania i administrowania funduszem   | 1 055 273,17           | 918 354,89           |
| 6              | Pozostałe koszty                                 | -                      | -                    |
| 7              | <b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6)</b>     | 1 055 273,17           | 918 354,89           |

**IV LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

| <b>Pozycja</b> |  | <b>Okres poprzedni</b> | <b>Okres bieżący</b> |
|----------------|--|------------------------|----------------------|
| <b>1.</b>      | <b>Liczba jednostek rozrachunkowych</b>                              |                        |                      |
| 1.1            | Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego  | 12 902 287,39427       | 10 526 511,53986     |
| 1.2            | Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 11 582 192,77941       | 6 645 914,97767      |
| <b>2.</b>      | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej</b>                              |                        |                      |
| 2.1            | Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 8,92356                | 9,69674              |
| 2.2            | Minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 2,87001                | 8,63095              |
| 2.3            | Maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 9,66638                | 11,84332             |
| 2.4            | Wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 8,97050                | 9,71537              |

## V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| Lokaty     |   | Wartość bilansowa<br>(w zł) | Udział w aktywach<br>funduszu (%) |
|------------|---|-----------------------------|-----------------------------------|
| <b>1.</b>  | <b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska</b> | 9 291 443,51                | 14,70%                            |
| 1.1        | Obligacje   | 9 291 443,51                | 14,70%                            |
| 1.2        | Bony skarbowe   |                             |                                   |
| 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>   |                             |                                   |
| 3.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu   |                             |                                   |
| 3.1.1      | Notowane na rynku regulowanym   |                             |                                   |
| 3.1.2      | Pozostałe   |                             |                                   |
| 3.2        | Nie dopuszczone do publicznego obrotu   |                             |                                   |
| <b>4.</b>  | <b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>  | <b>452 863,74</b>           | <b>0,39%</b>                      |
| 4.1        | Notowane na rynku regulowanym   | 200 228,67                  |                                   |
| 4.2        | Pozostałe   | 252 635,07                  | 0,39%                             |
| <b>5.</b>  | <b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>  |                             |                                   |
| 5.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu   |                             |                                   |
| 5.1.1      | Notowane na rynku regulowanym   |                             |                                   |
| 5.1.2      | Pozostałe   |                             |                                   |
| 5.2        | Nie dopuszczone do publicznego obrotu   |                             |                                   |
| <b>6.</b>  | <b>Akcje</b>  | <b>40 958 754,81</b>        | <b>63,44%</b>                     |
| 6.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu   | 40 958 754,81               | 63,44%                            |
| 6.1.1      | Notowane na rynku regulowanym   | 40 958 754,81               | 63,44%                            |
| 6.1.2      | Pozostałe   |                             |                                   |
| 6.2        | Nie dopuszczone do publicznego obrotu   |                             |                                   |
| <b>7.</b>  | <b>Udziały</b>  |                             |                                   |
| <b>8.</b>  | <b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>  | <b>8 170 631,08</b>         | <b>12,65%</b>                     |
| 8.1        | Jednostki uczestnictwa  | 8 170 631,08                | 12,65%                            |
| 8.2        | Certyfikaty inwestycyjne  |                             |                                   |
| 8.2.1      | Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości   |                             |                                   |
| 8.2.2      | Certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych  |                             |                                   |
| <b>9.</b>  | <b>Instrumenty pochodne o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>                | -                           | 0,00%                             |
| 9.1        | Opcje   |                             |                                   |
| 9.2        | Kontrakty terminowe   | -                           | 0,00%                             |
| 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>   |                             |                                   |
| 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>   |                             |                                   |
| <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>  | <b>58 873 693,14</b>        | <b>91,18%</b>                     |
| 15.1       | Ulokowane na terenie RP   | 48 299 134,54               | 74,80%                            |
| 15.2       | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE   | 418 886,39                  | 0,65%                             |
| 15.3       | Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD  | 10 155 672,21               | 15,73%                            |
| 15.4       | Ulokowane poza RP, UE i OECD  |                             |                                   |

**Informacja dodatkowa**

| <b>l.p.</b> |  | <b>stan na dzień 30.06.2009</b> | <b>stan na dzień 30.06.2010</b> |
|-------------|--|---------------------------------|---------------------------------|
| 1.          | składka przypisana brutto w dziale I grupa 3 załącznika do ustawy*   | 28 816 310,08                   | 12 663 475,00                   |
| 2.          | opłaty za ryzyko, potrącone ze składki przypisanej brutto, przed ich przekazaniem na wszystkie fundusze prowadzone przez zakład ubezpieczeń            |                                 |                                 |
| 3.          | prowinizje, potrącenia ze składek przed ich przekazaniem na fundusz  |                                 |                                 |
| 4.          | inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze (koszty wstępne, różnice w cenach)   |                                 |                                 |
| 5.          | wielkość składek netto po potrąceniu kosztów wskazanych w punktach 3-5, zwiększająca wartość wszystkich funduszy prowadzonych przez zakład ubezpieczeń | 28 816 310,08                   | 12 663 475,00                   |
| 6.          | wielkość składek netto po potrąceniu kosztów zwiększająca aktywa funduszu, dla którego jest sporządzane sprawozdanie                                   | 274 783,76                      | -                               |