

Sprawozdanie okresowe Funduszu Stabilnego Wzrostu za rok 2008

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| <b>(w zł.)</b> |   | <b>Okres poprzedni</b> | <b>Okres bieżący</b> |
|----------------|---|------------------------|----------------------|
| <b>I.</b>      | <b>Aktywa</b>   | 20 662 177,16          | 21 457 361,14        |
| 1.             | <b>Lokaty</b>   | 20 662 177,16          | 21 457 361,14        |
| 2.             | <b>Środki pieniężne</b>   | -                      | -                    |
| 3.             | Należności, w tym   |                        |                      |
| 3.1            | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        |                        |                      |
| 3.2            | Pozostałe należności  |                        |                      |
| 4.             | Pozostałe aktywa  |                        |                      |
| <b>II.</b>     | <b>Zobowiązania</b>   |                        |                      |
| 1              | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      |                        |                      |
| 2              | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia |                        |                      |
| 3              | Pozostałe zobowiązania  |                        |                      |
| <b>III.</b>    | <b>Aktywa netto (I-II)</b>  | 20 662 177,16          | 21 457 361,14        |

**Sprawozdanie okresowe Funduszu Stabilnego Wzrostu za rok 2008**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU FSW**

| (w zł.)    |   | Okres poprzedni     | Okres bieżący       |
|------------|---|---------------------|---------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>   | 21 189 674,72       | 20 662 177,16       |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>   | - 1 230 768,98      | - 732 199,81        |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>4 988 682,36</b> | <b>4 189 200,71</b> |
| 1          | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 4 905 119,41        | 4 075 556,84        |
| 2          | Tytułem udzielonych gwarancji   |                     |                     |
| 3          | Pozostałe zwiększenia   | 83 562,95           | 113 643,87          |
| 3a         | Przeniesienia z pozostałych funduszy  | 83 562,95           | 113 643,87          |
| 3b         | Inne (w tym przydział środków własnych)   |                     |                     |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>6 219 451,34</b> | <b>4 921 400,52</b> |
| 1          | Tytułem wykupu  | 3 340 588,51        | 2 908 825,45        |
| 2          | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  |                     |                     |
| 3          | Tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu  | 1 166 377,30        | 1 061 304,98        |
| 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  | 530 469,22          | 531 397,54          |
| 8          | Tytułem udzielonych gwarancji   |                     |                     |
| 9          | Pozostałe zmniejszenia  | 1 182 016,31        | 419 872,55          |
| 9a         | Przeniesienia do pozostałych funduszy   | 914 852,08          | 400 148,73          |
| 9b         | Inne (w tym wycofanie środków własnych)   | 267 164,23          | 19 723,82           |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>   | <b>703 271,42</b>   | <b>1 527 383,79</b> |
| 1          | z papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 227 659,41          | 1 300 643,79        |
| 2          | z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związku jednostek samorządu terytorialnego                                       |                     |                     |
| 3          | z listów zastawnych   |                     |                     |
| 4          | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu  |                     |                     |
| 5          | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu  |                     |                     |
| 6          | z akcji   |                     |                     |
| 7          | z udziałów  |                     |                     |
| 8          | z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych  |                     |                     |
| 9          | z instrumentów pochodnych o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno- ubezpieczeniowych                     |                     |                     |
| 10         | z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu   |                     |                     |
| 11         | z pożyczek  |                     |                     |
| 12         | z nieruchomości   |                     |                     |
| 13         | z depozytów bankowych   | 475 612,01          | 226 740,00          |
| 14         | z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej  |                     |                     |
| <b>D.</b>  | <b>Pozostałe zwiększenia</b>  |                     |                     |
| <b>E.</b>  | <b>Pozostałe zmniejszenia</b>   |                     |                     |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | 20 662 177,16       | 21 457 361,14       |

**Sprawozdanie okresowe Funduszu Stabilnego Wzrostu za rok 2008**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

| (w zł.) |  | Okres poprzedni  | Okres bieżący     |
|---------|--|------------------|-------------------|
| 1       | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 505,00           | 120,00            |
| 2       | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych         |                  |                   |
| 3       | Koszty przechowywania aktywów funduszu           |                  |                   |
| 4       | Koszty transakcyjne                              |                  |                   |
| 5       | Koszty zarządzania i administrowania funduszem   | 37 177,02        | 531 397,54        |
| 6       | Pozostałe koszty                                 |                  |                   |
| 7       | <b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6)</b>     | <b>37 682,02</b> | <b>531 517,54</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  | 1 284 480,73820 | 1 272 508,50847 |
| 1.2       | Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 1 272 508,50847 | 1 237 959,20    |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej</b>                              |                 |                 |
| 2.1       | Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 17,35           | 16,49844        |
| 2.2       | Minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 17,28           | 16,40116        |
| 2.3       | Maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 17,47           | 17,34792        |
| 2.4       | Wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego    | <b>17,36</b>    | 17,33285        |

## Sprawozdanie okresowe Funduszu Stabilnego Wzrostu za rok 2008

## V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| Lokaty |   | Wartość bilansowa<br>(w zł) | Udział w aktywach<br>funduszu (%) |
|--------|---|-----------------------------|-----------------------------------|
| 1.     | <b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska</b> | 14 255 013,90               | 66,43%                            |
| 1.1    | Obligacje   | 14 255 013,90               | 66,43%                            |
| 1.2    | Bony skarbowe   |                             |                                   |
| 1.3    | Inne  |                             |                                   |
| 2.     | <b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>                                  |                             |                                   |
| 3.     | <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   |                             |                                   |
| 4.     | <b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>  |                             |                                   |
| 4.1    | Notowane na rynku regulowanym   |                             |                                   |
| 4.2    | Pozostałe   |                             |                                   |
| 5.     | <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   |                             |                                   |
| 6.     | <b>Akcje</b>  |                             |                                   |
| 6.1    | Dopuszczone do publicznego obrotu   |                             |                                   |
| 6.1.1  | Notowane na rynku regulowanym   |                             |                                   |
| 6.1.2  | Pozostałe   |                             |                                   |
| 6.2    | Nie dopuszczone do publicznego obrotu   |                             |                                   |
| 7.     | <b>Udziały</b>  |                             |                                   |
| 8.     | <b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>  |                             |                                   |
| 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 w funduszach inwestycyjnych  |                             |                                   |
| 9.     | <b>Instrumenty pochodne o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>                |                             |                                   |
| 9.1    | Opcje   |                             |                                   |
| 9.2    | Kontrakty terminowe   |                             |                                   |
| 9.3    | Swapy walutowe  |                             |                                   |
| 9.4    | Swapy procentowe  |                             |                                   |
| 9.5    | Prawa poboru  |                             |                                   |
| 9.6    | Inne instrumenty pochodne   |                             |                                   |
| 10.    | <b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>   |                             |                                   |
| 11.    | <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   |                             |                                   |
| 12.    | <b>Nieruchomości</b>  |                             |                                   |
| 13.    | <b>Depozyty bankowe</b>   | 7 202 347,24                | 33,57%                            |
| 14.    | <b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art.154 ust.9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>  |                             |                                   |
| 15.    | <b>Razem lokaty (suma 1-14), w tym</b>  | 21 457 361,14               | 100,00%                           |
| 15.1   | Ulokowane na terenie RP   | 21 457 361,14               | 100,00%                           |
| 15.2   | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE   |                             |                                   |
| 15.3   | Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD  |                             |                                   |
| 15.4   | Ulokowane poza RP, UE i OECD  |                             |                                   |

Sprawozdanie okresowe Funduszu Stabilnego Wzrostu za rok 2008

VI. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| Lokaty     |   | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (%) |
|------------|---|----------------|--------------------------|--------------------------------|
| <b>1.</b>  | <b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska</b> | <b>14070</b>   | <b>14 255 013,90</b>     | <b>66,43%</b>                  |
| 1.1        | Obligacje   |                |                          | <b>0,00%</b>                   |
| 1.1.1      | DS1013  | 2120           | 2 103 718,40             | 9,80%                          |
| 1.1.2      | PS0412  | 5330           | 5 415 439,90             | 25,24%                         |
| 1.1.3      | WS0922  | 600            | 624 360,00               | 2,91%                          |
| 1.1.5      | DS1110  | 5320           | 5 432 145,60             | 25,32%                         |
| 1.1.6      | WZ0118  |                |                          | 0,00%                          |
| 1.1.7      | OK0709  | 700            | 679 350,00               | 3,17%                          |
| 1.2        | Bony skarbowe   |                |                          |                                |
| 1.2.1      |   |                |                          |                                |
| 1.3        | Inne  |                |                          |                                |
| 1.3.1      |   |                |                          |                                |
| <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>  |                |                          |                                |
| 4.1        | Notowane na rynku regulowanym   |                |                          |                                |
| 4.2        | Pozostałe   |                |                          |                                |
| <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>  |                |                          |                                |
| 6.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu   |                |                          |                                |
| 6.1.1      | Notowane na rynku regulowanym   |                |                          |                                |
| 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>  |                |                          |                                |
| 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 w funduszach inwestycyjnych  |                |                          |                                |
| <b>9.</b>  | <b>Instrumenty pochodne o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>                |                |                          |                                |
| 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>   |                |                          |                                |
| 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>1</b>       | <b>7 202 347,24</b>      | <b>33,57%</b>                  |
| 13.1       | Bank Handlowy w Warszawie   | 1              | 7 202 347,24             | 33,57%                         |
| <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>14071</b>   | <b>21 457 361,14</b>     | <b>100%</b>                    |
| 15.1       | Ulokowane na terenie RP   | 14071          | 21 457 361,14            | 100%                           |
| 15.2       | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE   |                |                          |                                |
| 15.3       | Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD  |                |                          |                                |
| 15.4       | Ulokowane poza RP, UE i OECD  |                |                          |                                |

## Sprawozdanie okresowe Funduszu Stabilnego Wzrostu za rok 2008

### Informacja dodatkowa

| l.p. |  | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|------|--|-----------------|---------------|
| 1.   | składka przypisana brutto w dziale I grupa 3 załącznika do ustawy*   | 16 144 640,21   | 93 114 999,95 |
| 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)   | 1 695 260,34    | 1 467 143,30  |
| 5.   | wielkość składek netto po potrąceniu kosztów wskazanych w punktach 3-5, zwiększająca wartość wszystkich funduszy prowadzonych przez zakład ubezpieczeń | 14 449 379,87   | 91 647 856,65 |
| 6.   | wielkość składek netto po potrąceniu kosztów zwiększająca aktywa funduszu, dla którego jest sporządzane sprawozdanie                                   | -               | 4 075 556,84  |

\* składka, która wpłynęła do TU z tytułu umów ubezpieczeń w dziale I gr. 3