

**ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.**

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE**

**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU**

**dla**

**ING Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy**

**ING (L) Invest US (Enhanced Core Concentrated)**

**ING Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy ING (L) Invest US (Enhanced Core Concentrated)**
**AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| Aktywa netto funduszu (w zł)                                                 |  | stan na dzień<br>31.12.2007 | stan na dzień<br>31.12.2008 |
|------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                             |  | <b>0,00</b>                 | <b>1 508 059,49</b>         |
| 1. Lokaty                                                                    |  | 0,00                        | 1 508 059,49                |
| 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. Zobowiązania</b>                                                      |  | <b>0,00</b>                 | <b>36 528,61</b>            |
| 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                        | 36 528,61                   |
| <b>III. Aktywa netto (I-II)</b>                                              |  | <b>0,00</b>                 | <b>1 471 530,88</b>         |

**ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| Zmiany aktywów netto funduszu (w zł)                                                                                                                                     |  | stan na dzień<br>31.12.2007 | stan na dzień<br>31.12.2008 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>A. Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>                                                                                                                       |  | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>                 |
| <b>B. Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>                                                                                                                   |  | <b>0,00</b>                 | <b>1 523 597,31</b>         |
| <b>I. Zwiększenia funduszu</b>                                                                                                                                           |  | <b>0,00</b>                 | <b>1 584 837,27</b>         |
| 1. Tytułem składek zwiększających wartość funduszu                                                                                                                       |  | 0,00                        | 1 579 445,38                |
| 2. Tytułem udzielonych gwarancji                                                                                                                                         |  | 0,00                        | 0,00                        |
| 3. Pozostałe zwiększenia                                                                                                                                                 |  | 0,00                        | 5 391,89                    |
| 3a. Przeniesienia z pozostałych funduszy                                                                                                                                 |  | 0,00                        | 5 247,62                    |
| 3b. Inne (w tym przydział środków własnych)                                                                                                                              |  | 0,00                        | 144,27                      |
| <b>II. Zmniejszenia funduszu</b>                                                                                                                                         |  | <b>0,00</b>                 | <b>61 239,96</b>            |
| 1. Tytułem wykupu                                                                                                                                                        |  | 0,00                        | 3 140,04                    |
| 2. Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych                                                                                                                |  | 0,00                        | 0,00                        |
| 3. Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu                                                                                     |  | 0,00                        | 13 146,42                   |
| 4. Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych                                                                                                                              |  | 0,00                        | 32 292,51                   |
| 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                                                                            |  | 0,00                        | 11 363,86                   |
| 8. Tytułem udzielonych gwarancji                                                                                                                                         |  | 0,00                        | 0,00                        |
| 9. Pozostałe zmniejszenia                                                                                                                                                |  | 0,00                        | 1 297,13                    |
| 9a. Przeniesienia do pozostałych funduszy                                                                                                                                |  | 0,00                        | 0,00                        |
| 9b. Inne (w tym wycofanie środków własnych)                                                                                                                              |  | 0,00                        | 1 297,13                    |
| <b>C. Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>                                                                                           |  | <b>0,00</b>                 | <b>-55 517,49</b>           |
| 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                                                                                                                                                               |  | 0,00                        | 0,00                        |
| 7. z udziałów                                                                                                                                                            |  | 0,00                        | 0,00                        |
| 8. z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych                                                                                  |  | 0,00                        | -56 862,13                  |
| 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                        | 1 344,64                    |
| 14. z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej                                                   |  | 0,00                        | 0,00                        |
| <b>D. Pozostałe zwiększenia</b>                                                                                                                                          |  | <b>0,00</b>                 | <b>4 943,46</b>             |
| <b>E. Pozostałe zmniejszenia</b>                                                                                                                                         |  | <b>0,00</b>                 | <b>1 492,40</b>             |
| <b>F. Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>                                                                                                         |  | <b>0,00</b>                 | <b>1 471 530,88</b>         |

**KOSZTY FUNDUSZU**

| Koszty funduszu (w zł) |                                                  | za okres<br>01.01.2007-<br>31.12.2007 | za okres<br>01.01.2008-<br>31.12.2008 |
|------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 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                                  | 11 363,86                             |
| 6.                     | Pozostałe koszty                                 | 0,00                                  | 0,00                                  |
| 7.                     | <b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>    | <b>0,00</b>                           | <b>11 363,86</b>                      |

**LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

| Liczba i wartość jednostek rozrachunkowych |                                                                      | stan na dzień<br>31.12.2007 | stan na dzień<br>31.12.2008 |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1.                                         | <b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>                             |                             |                             |
| 1.1                                        | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego  | 0,00000                     | 0,00000                     |
| 1.2                                        | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 0,00000                     | 4 762,13285                 |
| 2.                                         | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>                      |                             |                             |
| 2.1                                        | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 0,00000                     | 362,60000                   |
| 2.2                                        | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 0,00000                     | 256,54250                   |
| 2.3                                        | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 0,00000                     | 362,60000                   |
| 2.4                                        | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 0,00000                     | 309,00668                   |

**ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU**

| Lokaty |                                                                                        | stan na dzień<br>31.12.2007 |                               | stan na dzień<br>31.12.2008 |                               |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
|        |                                                                                        | Wartość bilansowa           | Udział w aktywach<br>funduszu | Wartość bilansowa           | Udział w aktywach<br>funduszu |
|        |                                                                                        | (w zł)                      | (w %)                         | (w zł)                      | (w %)                         |
| 1.     | <b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b> | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>                   | <b>1 467 888,04</b>         | <b>97,34</b>                  |
| 1.1.   | Jednostki uczestnictwa                                                                 | 0,00                        | 0,00                          | 1 467 888,04                | 97,34                         |
| 1.2.   | Certyfikaty inwestycyjne                                                               | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                        | 0,00                          |
| 2.     | <b>Depozyty bankowe</b>                                                                | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>                   | <b>40 171,45</b>            | <b>2,66</b>                   |
| 3.     | <b>Razem lokaty, w tym:</b>                                                            | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>                   | <b>1 508 059,49</b>         | <b>100,00</b>                 |
| 3.1.   | Ulokowane na terenie RP                                                                | 0,00                        | 0,00                          | 40 171,45                   | 2,66                          |
| 3.2.   | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE                      | 0,00                        | 0,00                          | 1 467 888,04                | 97,34                         |
| 3.3.   | Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD               | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                        | 0,00                          |
| 3.4.   | Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD                                                   | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                        | 0,00                          |

Pozostałe pozycje zestawienia wykazującego lokaty funduszu określone w załączniku do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2003 roku w sprawie rocznych i półrocznych sprawozdań ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego wykazują wartości zerowe.

# INFORMACJA DODATKOWA

| (w zł.) |                                                                                                                                                         | stan na dzień<br>31.12.2007 | stan na dzień<br>31.12.2008 |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1.      | składka przypisana brutto funduszu w dziale I grupa 3 załącznika do ustawy                                                                              | 0,00                        | 802 293 518,05              |
| 2.      | kwota składek niewpłaconych i niezaalokowanych do funduszy oraz przypis z tytułu przekształcenia umów w umowy ubezpieczenia bezskładkowego              | 0,00                        | 49 715 218,20               |
| 3.      | opłaty za ryzyko, potrącane ze składki przypisanej brutto, przed ich przekazaniem na wszystkie fundusze prowadzone przez zakład ubezpieczeń             | 0,00                        | 2 617 351,27                |
| 4.      | Prowizje, potrącane ze składek, przed ich przekazaniem na fundusze                                                                                      | 0,00                        | 0,00                        |
| 5.      | inne koszty, potrącane ze składek, przed ich przekazaniem na fundusze (koszty wstępne, różnice w cenach)                                                | 0,00                        | 104 263 427,84              |
| 6.      | wielkość składek netto po potrąceniu kosztów, wskazanych w punktach 3-5, zwiększająca wartość wszystkich funduszy prowadzonych przez zakład ubezpieczeń | 0,00                        | 645 697 520,74              |
| 7.      | wielkość składek netto po potrąceniu kosztów zwiększająca aktywa funduszu dla którego jest sporządzane sprawozdanie                                     | 0,00                        | 1 579 445,38                |

Wartości prezentowane w półrocznym sprawozdaniu Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego za poprzedni okres sprawozdawczy zostały przygotowane w sposób zapewniający porównywalność danych z obecnym okresem sprawozdawczym.

Sprawozdanie zostało sporządzone dnia 09.02.2009 roku, skorygowane w dniu 15.07.2009 roku.