

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30/06/2007**

Fundusz "UFK Compensa / HSBC BRIC Freestyle"

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	1 935 876,91	1 994 431,39
1.	Lokaty	1 935 876,91	1 994 431,39
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	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
III.	Aktywa netto (I-II)	1 935 876,91	1 994 431,39

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	0,00	2 187 180,50
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	1 962 475,74	-315 971,30
I.	Zwiększenia funduszu	1 998 063,83	143 342,33
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 998 063,83	142 928,57
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	0,00	413,76
II.	Zmniejszenia funduszu	35 588,09	459 313,63
1.	Tytułem wykupu	0,00	187 349,74
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	0,00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	3 434,15	1 713,92
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	32 153,94	38 203,87
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	0,00	232 046,10

C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	-26 598,83	123 222,19
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	-26 598,83	123 222,19
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
D.	Pozostałe zwiększenia		
E.	Pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 935 876,91	1 994 431,39

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.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	0,00	0,00

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	0,00000	36 447,73009
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	36 667,48125	31 023,43349
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	60,0087
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	44,4964	55,9480
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	57,1765	64,9888
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	52,7955	64,2879

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3
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		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%
7. Udziały		0,00	0,0000%
8. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		1 994 431,39	100,0000%
8.1. Jednostki uczestnictwa		1 994 431,39	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%
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		0,00	0,0000%
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:		1 994 431,39	100,0000%
15.1. Ulokowane na terenie RP		0,00	0,0000%
15.2. Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		1 994 431,39	100,0000%
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

	(w zł)	Okres poprzedni	Okres bieżący
1. Wysokość składki przypisanej brutto funduszu		1 998 063,83	142 928,57
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	0,00
5. Składka netto zwiększająca aktywa funduszu (1-2-3-4)		1 998 063,83	142 928,57