

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego**

sporządzone na dzień 31.12.2011

**Compensa TUnŻ S.A. VIG**

Fundusz " UFK Expert Dynamiczny"

**I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku kalendarzowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>0</b>	<b>1 511 820</b>
1.	Lokaty	0	1 235 220
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej	0	0
4.	Należności, w tym	0	276 600
4.1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0	0
4.2.	Pozostałe	0	276 600
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>4 290</b>
1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0	0
2.	Wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe	0	4 290
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>0</b>	<b>1 507 530</b>

**II. ZMIANY WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>0</b>	<b>189 526</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>0</b>	<b>1 588 880</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>0</b>	<b>2 123 495</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0	1 365 789
2.	Pozostałe przychody	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	0	757 706
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>0</b>	<b>534 615</b>
1.	Tytułem wykupu	0	137 021
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	631
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0	25 084
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	159
5.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	0	67 376
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	Pozostałe zmniejszenia	0	304 343
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>-270 877</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>0</b>	<b>1 507 530</b>

### III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>I.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	,000	1 889,218
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	,000	18 524,574
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	,000	100,320
2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	,000	80,490
3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	,000	102,460
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	,000	81,380

### IV. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
1		2	3
<b>I.</b>	<b>Lokaty (suma 1-12)</b>	<b>1 235 220</b>	<b>81,94%</b>
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:	0	0,00%
2.	Obligacje emitowane lub poręczane przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0,00%
3.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	0	0,00%
4.	Akcje	0	0,00%
5.	Udziały	0	0,00%
6.	Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	729 774	48,41%
7.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0	0,00%
8.	Inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	0	0,00%
9.	Pożyczki	0	0,00%
10.	Nieruchomości	0	0,00%
11.	Depozyty bankowe	505 446	33,53%
12.	Pozostałe lokaty	0	0,00%
<b>II.</b>	<b>Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>III.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV.</b>	<b>Należności</b>	<b>276 600</b>	<b>18,35%</b>
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>4 290</b>	<b>0,28%</b>
<b>VI.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>1 507 530</b>	<b>100,00%</b>
1.	krajowe	1 379 173	91,49%
2.	zagraniczne - kraje UE	128 356	8,51%
3.	zagraniczne - kraje pozaUE	0	0,00%