

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30.06.2011**

Compensa TUnŻ S.A. VIG

Fundusz "Zrównoważony B"

I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku kalendarzowego | Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego |
|-------------|---|--|---|
| I. | Aktywa | 22 580 459 | 21 440 684 |
| 1. | Lokaty | 22 580 459 | 18 045 006 |
| 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 | 3 395 678 |
| 4.1. | Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym | 0 | 3 395 678 |
| 4.2. | Pozostałe | 0 | 0 |
| II. | Zobowiązania | 4 070 419 | 2 855 187 |
| 1. | Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym | 4 070 419 | 2 855 187 |
| 2. | Wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe | 0 | 0 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 18 510 040 | 18 585 497 |

II. ZMIANY WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego | Bieżący okres sprawozdawczy |
|------------|--|--|-----------------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 18 421 288 | 19 004 873 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | -433 396 | -793 164 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 1 563 073 | 1 300 565 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 1 178 685 | 1 300 565 |
| 2. | Pozostałe przychody | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 384 388 | 0 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 1 996 469 | 2 093 729 |
| 1. | Tytułem wykupu | 1 138 098 | 1 195 841 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 17 043 | 0 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 123 157 | 115 319 |
| 4. | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 0 | 0 |
| 5. | Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 607 677 | 567 715 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0 | 0 |
| 7. | Pozostałe zmniejszenia | 110 494 | 214 854 |
| C. | Wynik netto z działalności inwestycyjnej | 522 148 | 373 787 |

| | | | |
|----|---|-------------------|-------------------|
| D. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 18 510 040 | 18 585 497 |
|----|---|-------------------|-------------------|

III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja | | Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego | Bieżący okres sprawozdawczy |
|------------|--|--|-----------------------------|
| I. | Liczba jednostek rozrachunkowych: | | |
| 1. | na początek okresu sprawozdawczego | 574 602,241 | 544 992,607 |
| 2. | na koniec okresu sprawozdawczego | 559 445,587 | 515 542,034 |
| II. | Wartość jednostki rozrachunkowej: | | |
| 1. | na początek okresu sprawozdawczego | 32,059 | 34,872 |
| 2. | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 32,059 | 35,222 |
| 3. | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 33,811 | 36,038 |
| 4. | na koniec okresu sprawozdawczego | 33,086 | 36,050 |

IV. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| | | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach netto funduszu (w %) |
|-------------|---|--------------------------|--|
| 1 | | 2 | 3 |
| I. | Lokaty (suma 1-12) | 18 045 006 | 97,09% |
| 1. | Papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska: | 12 687 078 | 68,26% |
| 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 | 4 865 301 | 26,18% |
| 5. | Udziały | 0 | 0,00% |
| 6. | Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych | 0 | 0,00% |
| 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 | 492 626 | 2,65% |
| 12. | Pozostałe lokaty | | 0,00% |
| II. | Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej | 0 | 0,00% |
| III. | Środki pieniężne | 0 | 0,00% |
| IV. | Należności | 3 395 678 | 18,27% |
| V. | Zobowiązania | 2 855 187 | 15,36% |
| VI. | Aktywa netto (w tym) | 18 585 497 | 100,00% |
| 1. | krajowe | 18 585 497 | 100,00% |
| 2. | zagraniczne - kraje UE | 0 | 0,00% |

| | | | |
|----|----------------------------|---|-------|
| 3. | zagraniczne - kraje pozaUE | 0 | 0,00% |
|----|----------------------------|---|-------|