

**Roczne sprawozdanie Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego**  
**sporządzone na dzień 31.12.2017**  
**Compensa TUnŻ S.A. VIG**  
**Aviva Investors Małych Spółek**

**I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 660 796</b>	<b>1 577 333</b>
1.	Lokaty	1 660 796	1 577 333
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	0	0
3.1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0	0
3.2.	Pozostałe	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>3 452</b>	<b>1 220</b>
1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0	0
2.	Wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe	3 452	1 220
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>1 657 343</b>	<b>1 576 113</b>

**II. ZMIANY WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 257 218</b>	<b>1 657 343</b>
<b>B.</b>	<b>Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>268 759</b>	<b>-7 115</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>585 468</b>	<b>613 581</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	366 178	383 374
2.	Pozostałe przychody	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	219 290	230 207
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>316 709</b>	<b>620 697</b>
1.	Tytułem wykupu	89 393	337 553
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	0
3.	Tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	13 813	13 377
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
5.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	21 334	28 494
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	Pozostałe zmniejszenia	192 170	241 273
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>131 367</b>	<b>-74 115</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 657 343</b>	<b>1 576 113</b>

### III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA FUNDUSZU

Pozycja		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>I.</b>	<b>Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	8 071,506	9 761,136
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	9 761,136	9 664,661
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	155,760	169,790
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	144,490	160,010
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	169,790	188,850
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	169,790	163,080

### IV. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU - półroczne

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
1		2	3
<b>I.</b>	<b>Lokaty (suma 1-12)</b>	<b>1 577 333</b>	<b>100,08%</b>
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0	0,00%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone 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	1 577 333	100,08%
7.	Instrumenty pochodne	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	0	0,00%
12.	Pozostałe lokaty	0	0,00%
<b>II.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>III.</b>	<b>Należności</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>1 220</b>	<b>0,08%</b>
<b>V.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>1 576 113</b>	<b>100,00%</b>
1	<i>krajowe</i>	1 576 113	100,00%
2	<i>zagraniczne - kraje UE</i>	0	0,00%
3	<i>zagraniczne - kraje poza UE</i>	0	0,00%

## V. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU - roczne

XII/2017

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Lokaty (suma 1-12)</b>	<b>1 577 333</b>	<b>100,08%</b>
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0	0,00%
1.1	<i>Obligacje</i>		
1.2	<i>Bony skarbowe</i>		
1.3	<i>Inne</i>		
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		
3.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	0	0
3.1	<i>Notowane na rynku regulowanym</i>	0	0
3.2	<i>Pozostałe</i>		
4.	Akcje	0	0
4.1	<i>Akcje notowane na rynku regulowanym</i>	0	0
4.2	<i>Pozostałe</i>		
5.	Udziały		
6.	Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	1 577 333,06	100,08%
6.1	<i>Jednostki uczestnictwa</i>	1 577 333,06	100,08%
6.2	<i>Certyfikaty inwestycyjne</i>		
6.2.1	<i>funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości</i>		
6.2.2	<i>innych funduszy inwestycyjnych</i>		
7.	Instrumenty pochodne	0	0
7.1	<i>Opcje</i>		
7.2	<i>Kontrakty terminowe</i>		
7.3	<i>Swapy walutowe</i>		
7.4	<i>Swapy procentowe</i>		
7.5	<i>Inne instrumenty pochodne</i>		
8.	Inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu		
9.	Pożyczki		
9.1	<i>Zabezpieczone hipotecznie</i>		
9.2	<i>Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej</i>		
9.3	<i>pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie</i>		
9.4	<i>Inne pożyczki</i>		
10.	Nieruchomości		
11.	Depozyty bankowe	0	0,00%
12.	Pozostałe lokaty		
<b>III.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV.</b>	<b>Należności</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>1 220</b>	<b>0,08%</b>
<b>VI.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>1 576 113</b>	<b>100,00%</b>
1	<i>krajowe</i>	<b>1 576 113</b>	<b>100,00%</b>
2	<i>zagraniczne - kraje UE</i>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
3	<i>zagraniczne - kraje poza UE</i>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>