

#### I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Poprzedni okres sprawozdawczy	Bieżący okres sprawozdawczy
I.	<b>Aktywa</b>	<b>43 910 170</b>	<b>38 263 543</b>
1.	Lokaty	43 910 170	36 964 669
2.	Środki pieniężne	-	1 298 870
3.	Należności, w tym	-	4
3.1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	-	-
3.2.	Pozostałe	-	4
II.	<b>Zobowiązania</b>	<b>1 479 929</b>	<b>-</b>
1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	-	-
2.	Wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	-	-
3.	Pozostałe	1 479 929	-
III.	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>42 430 241</b>	<b>38 263 543</b>

#### II. ZMIANY WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Poprzedni okres sprawozdawczy	Bieżący okres sprawozdawczy
A.	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>39 935 358</b>	<b>42 430 241</b>
B.	<b>Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>- 5 550 226</b>	<b>- 6 543 552</b>
I.	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>6 993 458</b>	<b>6 227 746</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	6 956 606	5 934 696
2.	Pozostałe przychody	-	-
3.	Pozostałe zwiększenia	36 852	293 050
II.	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>12 543 684</b>	<b>12 771 298</b>
1.	Tytułem wykupu	8 528 430	11 975 007
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	-	-
3.	Tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	28 402	27 208
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	-	-
5.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	595 753	583 415
6.	Pozostałe koszty	-	-
7.	Pozostałe zmniejszenia	3 391 099	185 669
C.	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>8 045 109</b>	<b>2 376 854</b>
D.	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>42 430 241</b>	<b>38 263 543</b>

#### III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA FUNDUSZU

		Poprzedni okres sprawozdawczy	Bieżący okres sprawozdawczy
I.	<b>Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	1 729 334,9003	1 539 720,8353
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	1 539 720,8353	1 342 005,9925
II.	<b>Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	23,0929	27,5571
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	23,0929	27,4021
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	27,5571	29,0836
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	27,5571	28,5122

**V. 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>36 964 669</b>	<b>96,61%</b>
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	20 098 858	52,53%
1.1	<i>Obligacje</i>	20 098 858	52,53%
1.2	<i>Bony skarbowe</i>	-	0,00%
1.3	<i>Inne</i>	-	0,00%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	-	0,00%
3.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	-	0,00%
3.1	<i>Notowane na rynku regulowanym</i>	-	0,00%
3.2	<i>Pozostałe</i>	-	0,00%
4.	Akcje	16 865 812	44,08%
4.1	<i>Notowane na rynku regulowanym</i>	16 865 812	44,08%
4.2	<i>Pozostałe akcje</i>	-	0,00%
5.	Udziały	-	0,00%
6.	Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	-	0,00%
6.1	<i>Jednostki uczestnictwa</i>	-	0,00%
6.2	<i>Certyfikaty inwestycyjne</i>	-	0,00%
6.2.1	<i>Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości</i>	-	0,00%
6.2.2	<i>Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych</i>	-	0,00%
7.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	0,00%
7.1	<i>Opcje</i>	-	0,00%
7.2	<i>Kontrakty terminowe</i>	-	0,00%
7.3	<i>Swapy walutowe</i>	-	0,00%
7.4	<i>Swapy procentowe</i>	-	0,00%
7.5	<i>Inne instrumenty pochodne</i>	-	0,00%
8.	Inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	-	0,00%
9.	Pożyczki	-	0,00%
9.1	<i>Zabezpieczone hipotecznie</i>	-	0,00%
9.2	<i>Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej</i>	-	0,00%
9.3	<i>Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie</i>	-	0,00%
9.4	<i>Inne pożyczki</i>	-	0,00%
10.	Nieruchomości	-	0,00%
11.	Depozyty bankowe	-	0,00%
12.	Pozostałe lokaty	-	0,00%
<b>II.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>1 298 870</b>	<b>3,39%</b>
<b>III.</b>	<b>Należności</b>	<b>4</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>V.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>38 263 543</b>	<b>100,00%</b>
1	<i>krajowe</i>	37 211 317	97,25%
2	<i>zagraniczne - kraje UE</i>	1 052 227	2,75%
3	<i>zagraniczne - kraje poza UE</i>	-	0,00%