

#### I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Poprzedni okres sprawozdawczy	Bieżący okres sprawozdawczy
I.	<b>Aktywa</b>	<b>104 698 512</b>	<b>104 943 040</b>
1.	Lokaty	104 698 512	104 943 040
2.	Środki pieniężne	-	-
3.	Należności, w tym	-	-
3.1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	-	-
3.2.	Pozostałe	-	-
II.	<b>Zobowiązania</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	-	-
2.	Wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	-	-
3.	Pozostałe	-	-
III.	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>104 698 512</b>	<b>104 943 040</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>106 367 352</b>	<b>104 698 512</b>
B.	<b>Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>- 7 687 571</b>	<b>- 11 146 713</b>
I.	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>14 946 901</b>	<b>13 207 578</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	13 233 262	11 438 762
2.	Pozostałe przychody	-	-
3.	Pozostałe zwiększenia	1 713 639	1 768 817
II.	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>22 634 472</b>	<b>24 354 291</b>
1.	Tytułem wykupu	17 758 802	20 040 130
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	-	-
3.	Tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	1 088 474	998 840
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	-	-
5.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	2 225 075	2 096 799
6.	Pozostałe koszty	-	-
7.	Pozostałe zmniejszenia	1 562 121	1 218 522
C.	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>6 018 731</b>	<b>11 391 241</b>
D.	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>104 698 512</b>	<b>104 943 040</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	636 705,3047	592 206,2499
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	592 206,2499	533 917,2624
II.	<b>Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	167,0590	176,7940
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	166,6310	176,9130
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	176,7940	202,8000
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	176,7940	196,5530

**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>104 943 040</b>	<b>100,00%</b>
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	-	0,00%
1.1	Obligacje	-	0,00%
1.2	Bony skarbowe	-	0,00%
1.3	Inne	-	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	Notowane na rynku regulowanym	-	0,00%
3.2	Pozostałe	-	0,00%
4.	Akcje	-	0,00%
4.1	Notowane na rynku regulowanym	-	0,00%
4.2	Pozostałe akcje	-	0,00%
5.	Udziały	-	0,00%
6.	Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	104 943 040	100,00%
6.1	Jednostki uczestnictwa	104 943 040	100,00%
6.2	Certyfikaty inwestycyjne	-	0,00%
6.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	-	0,00%
6.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych	-	0,00%
7.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	0,00%
7.1	Opcje	-	0,00%
7.2	Kontrakty terminowe	-	0,00%
7.3	Swapy walutowe	-	0,00%
7.4	Swapy procentowe	-	0,00%
7.5	Inne instrumenty pochodne	-	0,00%
8.	Inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	-	0,00%
9.	Pożyczki	-	0,00%
9.1	Zabezpieczone hipotecznie	-	0,00%
9.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	-	0,00%
9.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	-	0,00%
9.4	Inne pożyczki	-	0,00%
10.	Nieruchomości	-	0,00%
11.	Depozyty bankowe	-	0,00%
12.	Pozostałe lokaty	-	0,00%
<b>II.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>III.</b>	<b>Należności</b>	<b>-</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>104 943 040</b>	<b>100,00%</b>
1	krajowe	-	0,00%
2	zagraniczne - kraje UE	104 943 040	100,00%
3	zagraniczne - kraje poza UE	-	0,00%