

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
BGF US Flexible Equity (Hedged) (EUR)

**I.  
WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
I.	<b>Aktywa</b>	<b>12 909</b>	<b>10 711</b>
1.	lokaty	12 909	6 434
2.	środki pieniężne	0	0
3.	należności	0	4 277
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0	4 277
3.2.	pozostałe	0	0
II.	<b>Zobowiązania</b>	<b>1 894</b>	<b>2 087</b>
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	1 894	2 087
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
III.	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>11 015</b>	<b>8 624</b>

**II.  
ZMIANY WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego	Bieżący okres sprawozdawczy
A.	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>33 693</b>	<b>11 015</b>
B.	<b>Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-21 683</b>	<b>-2 918</b>
I.	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>1 166</b>	<b>1 252</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 166	878
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	0	374
II.	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>22 849</b>	<b>4 170</b>
1.	tytułem wykupu	0	0
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	0
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	61	33
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	255	223
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	22 532	3 914
C.	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-995</b>	<b>527</b>
D.	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>11 015</b>	<b>8 624</b>

**III.  
LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK uczestnictwa funduszu**

Pozycja	Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego	Bieżący okres sprawozdawczy
I.	<b>Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:</b>	
1.	na początek okresu sprawozdawczego	439,6435
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	144,4796
II.	<b>Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:</b>	
1.	na początek okresu sprawozdawczego	76,6362
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	69,0826
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	77,9233
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	76,2382

**IV.  
ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
1	2	3
I.	<b>Lokaty (suma 1-12)</b>	<b>6 434 74,60%</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	6 434 74,60%
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%
II.	<b>Środki pieniężne</b>	<b>0 0,00%</b>
III.	<b>Należności</b>	<b>4 277 49,60%</b>
IV.	<b>Zobowiązania</b>	<b>2 087 24,20%</b>
V.	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>8 624 100,00%</b>
1.	krajowe	0 0,00%
2.	zagraniczne - państwa UE	8 624 100,00%
3.	zagraniczne - państwa poza UE	0 0,00%

Warszawa, 09 lutego 2017 roku