

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: EUROPA FUND SD/2011/05

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>0,00</b>	<b>5 086 634,22</b>
1.	Lokaty		4 749 234,71
2.	Środki pieniężne		337 317,79
3.	aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej		
4.	należności		81,71
4.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		
4.2.	Pozostałe zobowiązania		
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	pozostałe		
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>5 086 634,22</b>

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
Na dzień 30.06.2011 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: EUROPA FUND SD/2011/05

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>		0,00
B.	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>5 174 235,88</b>
I.	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>0,00</b>	<b>5 342 541,98</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu		5 342 541,98
2.	Pozostałe przychody		
3.	Pozostałe zwiększenia		
II.	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>0,00</b>	<b>168 306,10</b>
1.	Tytułem wykupu		
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu		
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych		
5.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem		168 306,10
6.	Pozostałe koszty		
7.	Pozostałe zmniejszenia		
C.	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>-87 601,66</b>
D.	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>0,00</b>	<b>5 086 634,22</b>

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień  
30.06.2011 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: EUROPA FUND SD/2011/05

**III LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Liczba jednostek rozrachunkowych		
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,00
2.	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	53 425,42
II.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł) :		
1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,00
2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	0,0000	94,07
3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	0,0000	100,00
4.	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	95,21

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2011 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: EUROPA FUND SD/2011/05

**IV. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU - półroczne**

(w zł)		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu
<b>I.</b>	<b>Lokaty ( suma 1-12 )</b>	<b>4 749 234,71</b>	<b>93%</b>
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska :		
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		
3.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu		
4.	Akcje		
5.	Udziały		
6.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		
7.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		
8.	Inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu		
9.	Pożyczki		
10.	Nieruchomości		
11.	Depozyty bankowe	4 500 806,51	88%
12.	Pozostałe lokaty	248 428,20	5%
<b>II.</b>	<b>Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art.. 154 ust.9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>III.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>337 317,79</b>	<b>7%</b>
<b>IV</b>	<b>Należności</b>	<b>81,71</b>	<b>0%</b>
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>VI.</b>	<b>Aktywa netto ( w tym )</b>	<b>5 086 634,22</b>	<b>100%</b>
1.	krajowe	4 838 206,02	95%
2.	zagraniczne - kraje UE	248 428,20	5%
3.	zagraniczne - kraje poza UE		