

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Pareto II - New Frontier IV

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	14 815 305,00	14 165 235,00
1.	Lokaty	14 815 305,00	
2.	Środki pieniężne		
3.	Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej		14 165 235,00
4.	Należności		
4.1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		
4.2.	Pozostałe należności		
II.	Zobowiązania	77 860,74	251 272,93
1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		
2.	Wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe	77 860,74	251 272,93
III.	Aktywa netto (I-II)	14 737 444,26	13 913 962,07

Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2011 r.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Pareto II - New Frontier IV

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	15 297 834,62	14 737 444,26
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	2 650 690,09	2 583 768,23
I.	Zwiększenia funduszu	2 776 768,60	2 740 629,11
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	2 776 768,60	2 740 629,11
2.	Pozostałe przychody		
3.	Pozostałe zwiększenia		
II.	Zmniejszenia funduszu	126 078,51	156 860,88
1.	Tytułem wykupu	126 078,51	156 860,88
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		
6.	Pozostałe koszty		
7.	Pozostałe zmniejszenia		
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	-3 211 080,45	-3 407 250,42
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	14 737 444,26	13 913 962,07

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Pareto II - New Frontier IV

III LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Liczba jednostek rozrachunkowych		
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	117341,68	139176,92
2.	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	139176,92	167820,07
II.	Wartość jednostki rozrachunkowej		
1.	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	130,37	105,89
2.	Minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	105,16	79,42
3.	Maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	148,46	113,77
4.	Wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	105,89	82,91

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Pareto II - New Frontier IV

IV. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU - półroczne

(w zł)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu
I. Lokaty (suma 1-12)	0,00	0,00%
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		
12. Pozostałe lokaty		
II. Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust.9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej	14 165 235,00	101,81%
III. Środki pieniężne	0,00	0,00%
IV. Należności	0,00	0,00%
V. Zobowiązania	251 272,93	1,81%
VI. Aktywa netto (w tym)	13 913 962,07	100,00%
1. krajowe	-251 272,93	-1,81%
2. zagraniczne - kraje UE	14 165 235,00	101,81%
3. zagraniczne - kraje poza UE		