

**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-8

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>24 898 500,00</b>	<b>20 886 898,50</b>
1.	Lokaty	24 898 500,00	
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		20 886 898,50
4.	Należności		
4.1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		
4.2.	Pozostałe należności		
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>105 373,98</b>	<b>191 968,08</b>
1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		
2.	Wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe	105 373,98	191 968,08
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>24 793 126,02</b>	<b>20 694 930,42</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Pareto II-8

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	30 654 598,32	24 793 126,02
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>4 708 155,80</b>	<b>4 465 728,78</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>4 779 988,27</b>	<b>4 734 292,52</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	4 779 988,27	4 734 292,52
2.	Pozostałe przychody		
3.	Pozostałe zwiększenia		
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>71 832,47</b>	<b>268 563,74</b>
1.	Tytułem wykupu	71 832,47	268 563,74
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych 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		
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-10 569 628,10</b>	<b>-8 563 924,38</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>24 793 126,02</b>	<b>20 694 930,42</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Pareto II-8

**III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych</b>		
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	185 089,95	219 777,73
2.	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	219 777,73	271 729,65
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej</b>		
1.	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	165,62	112,81
2.	Minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	112,22	72,74
3.	Maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	172,92	116,98
4.	Wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	112,81	76,16

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Pareto II-8

**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>0,00</b>	<b>0,00%</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		
12.	Pozostałe lokaty		
<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>20 886 898,50</b>	<b>100,93%</b>
<b>III.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV.</b>	<b>Należności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>191 968,08</b>	<b>0,93%</b>
<b>VI.</b>	<b>Aktywa netto ( w tym )</b>	<b>20 694 930,42</b>	<b>100,00%</b>
1.	krajowe	-191 968,08	-0,93%
2.	zagraniczne - kraje UE	20 886 898,50	100,93%
3.	zagraniczne - kraje poza UE		