

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2010 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto 2**

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	11 163 744,00	10 934 352,00
1.	Lokaty	11 163 744,00	10 934 352,00
2.	Środki pieniężne		
3.	Należności, w tym	0,00	
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego		
3.2.	Pozostałe należności		
4.	Pozostałe aktywa		
II.	Zobowiązania	5 621,80	24 281,01
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe zobowiązania	5 621,80	24 281,01
III.	Aktywa netto (I-II)	11 158 122,20	10 910 070,99

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2010 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto 2**

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	10 130 555,98	11 158 122,20
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	1 700 299,93	1 678 124,53
I.	Zwiększenia funduszu	1 700 299,93	1 688 849,91
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 700 299,93	1 688 849,91
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		
3.	Pozostałe zwiększenia		
II.	Zmniejszenia funduszu	0,00	10 725,38
1.	Tytułem wykupu		10 725,38
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 prowizji od składek		
6.	Tytułem pozostałych prowizji		
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem		
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		
9.	Pozostałe zmniejszenia		
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	-672 733,71	-1 926 175,74
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez skarb państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		
3.	z listów zastawnych		
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu		
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	-672 733,71	-1 926 175,74
6.	z akcji		
7.	z udziałów		
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		
9.	z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych		
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu		
11.	z pożyczek		
12.	z nieruchomości		
13.	z depozytów bankowych		
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		
D.	Pozostałe zwiększenia		
E.	Pozostałe zmniejszenia		
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	11 158 122,20	10 910 070,99

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2010 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto 2**

III KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych		
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych		
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu		
4.	Koszty transakcyjne		
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem		
6.	Pozostałe koszty		
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	0,00	0,00

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2010 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego **Pareto 2**

IV LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych		
1.1	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	68941,8391	87997,8091
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	87997,8091	102192,50
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł) :		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	135,3	126,80
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	121,47	106,07
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	148,85	142,73
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	126,8	106,76

Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

 Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
 Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto 2**
V ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - WARTOŚĆ

	(w zł)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska :	0,00	0%
1.1	Obligacje		0%
1.2	Bony skarbowe		0%
1.3	Inne		0%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0%
3.	Listy zastawne	0,00	0%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0,00	0%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0%
3.1.2	Pozostałe		0%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0%
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	0,00	0%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0%
4.2	Pozostałe		0%
5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	10 934 352,00	100%
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0,00	0%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0%
5.1.2	Pozostałe		0%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	10 934 352,00	100%
6.	Akcje	0,00	0%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0,00	0%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0%
6.1.2	Pozostałe		0%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0%
7.	Udziały		0%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0,00	0%
8.1	Jednostki uczestnictwa		0%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości		0%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych		0%
9.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0,00	0%
9.1	Opcje		0%
9.2	Kontrakty terminowe		0%
9.3	Swapy walutowe		0%
9.4	Swapy procentowe		0%
9.5	Prawa poboru		0%
9.6	Inne instrumenty pochodne		0%
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		0%
11.	Pożyczki	0,00	0%
11.1	Zabezpieczone hipotecznie		0%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		0%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie		0%
11.4	Inne pożyczki		0%
12.	Nieruchomości		0%
13.	Depozyty bankowe		0%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:	10 934 352,00	100%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		0%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	10 934 352,00	100%
15.3.	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		0%
15.4.	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0%

Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2010 r.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Pareto 2

VI ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - ILOŚĆ

	(w zł)	Ilość (w szt)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska :	0	0,00	0%
1.1	Obligacje			0%
1.2	Bony skarbowe			0%
1.3	Inne			0%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego			0%
3.	Listy zastawne	0	0,00	0%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00	0%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym			0%
3.1.2	Pozostałe			0%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu			0%
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	0	0,00	0%
4.1	Notowane na rynku regulowanym			0%
4.2	Pozostałe			0%
5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	1416	10 934 352,00	100%
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00	0%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym			0%
5.1.2	Pozostałe			0%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	1416	10 934 352,00	100%
6.	Akcje	0	0,00	0%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00	0%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym			0%
6.1.2	Pozostałe			0%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu			0%
7.	Udziały			0%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0	0,00	0%
8.1	Jednostki uczestnictwa			0%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości			0%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych			0%
9.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0	0,00	0%
9.1.	Opcje			0%
9.2.	Kontrakty terminowe			0%
9.3.	Swapy walutowe			0%
9.4.	Swapy procentowe			0%
9.5.	Prawa poboru			0%
9.6.	Inne instrumenty pochodne			0%
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu			0%
11.	Pożyczki	0	0,00	0%
11.1	Zabezpieczone hipotecznie			0%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej			0%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie			0%
11.4	Inne pożyczki			0%
12.	Nieruchomości			0%
13.	Depozyty bankowe	0	0,00	0%
13.1	BRE BANK SA			0%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej			0%
14.1				0%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:	1416	10 934 352,00	100%
15.1.	Ulokowane na terenie RP			0%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	1416	10 934 352,00	100%
15.3.	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD			0%
15.4.	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD			0%

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2010 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego:

Pareto 2

**INFORMACJA DODATKOWA O WYSOKOŚCI SKŁADKI PRZYPISANEJ BRUTTO
POMNIEJSZONA O POTRĄCONE KOSZTY**

	(w zł)	Okres bieżący
1.	Wysokość składki przypisanej brutto funduszu	2 118 640,34
2.	Opłaty za ryzyko, potrącone ze składki przypisanej brutto, przed ich przekazaniem na fundusz	
3.	Prowizja, potrącana ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	
4.	Inne koszty, potrącone ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	302 692,38
5.	Wielkość składek netto po potrąceniu kosztów, wskazanych w pkt 1-4, zwiększająca wartość funduszu	1 815 947,96