

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-7**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>13 219 942,50</b>	<b>12 140 955,00</b>
1.	Lokaty	13 219 942,50	12 140 955,00
2.	Środki pieniężne		
3.	Należności, w tym		
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego		
3.2.	Pozostałe należności		
4.	Pozostałe aktywa		
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>26 647,25</b>	<b>59 610,00</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe zobowiązania	26 647,25	59 610,00
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>13 193 295,25</b>	<b>12 081 345,00</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-7**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	0,00	13 193 295,25
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>19 568 927,94</b>	<b>2 460 121,24</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>19 571 900,00</b>	<b>2 487 889,57</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	19 571 900,00	2 487 889,57
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		
3.	Pozostałe zwiększenia		
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>2 972,06</b>	<b>27 768,33</b>
1.	Tytułem wykupu	2 972,06	27 768,33
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 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		
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>-6 375 632,69</b>	<b>-3 572 071,49</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez skarby 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	-6 375 632,69	-3 572 071,49
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-ubezpieczeniowych		
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		
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>13 193 295,25</b>	<b>12 081 345,00</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-7**

**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.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-7**

**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	0,0000	98648,8354
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	98648,8354	119997,4673
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł) :		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	0,00	133,74
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	127,56	97,17
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	200,00	154,02
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	133,74	100,68

Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień  
31.12.2010 r.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-7**

**V ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - WARTOŚĆ**

	(w zł)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska :</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
1.1	Obligacje		0%
1.2	Bony skarbowe		0%
1.3	Inne		0%
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		<b>0%</b>
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
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%
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0%
4.2	Pozostałe		0%
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>12 140 955,00</b>	<b>100%</b>
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	12 140 955,00	100%
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
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%
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>		<b>0%</b>
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>8.1</b>	<b>Jednostki uczestnictwa</b>		<b>0%</b>
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%
<b>9.</b>	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
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%
<b>10.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		<b>0%</b>
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
11.1	Zabezieczone hipotecznie		0%
11.2	Zabezieczone gwarancjami instytucji finansowej		0%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie		0%
11.4	Inne pożyczki		0%
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>		<b>0%</b>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>		<b>0%</b>
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>		<b>0%</b>
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>12 140 955,00</b>	<b>100%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP		0%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	12 140 955,00	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 II-7**

**VI ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - ILOŚĆ**

(w zł)	Ilość (w szt)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
<b>1. Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska :</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
1.1 Obligacje			0%
1.2 Bony skarbowe			0%
1.3 Inne			0%
<b>2. Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>			<b>0%</b>
<b>3. Listy zastawne</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
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%
<b>4. Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
4.1 Notowane na rynku regulowanym			0%
4.2 Pozostałe			0%
<b>5. Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>2085</b>	<b>12 140 955,00</b>	<b>100%</b>
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	2085	12 140 955,00	100%
<b>6. Akcje</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
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%
<b>7. Udziały</b>			<b>0%</b>
<b>8. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
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%
<b>9. Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
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%
<b>10. Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>			<b>0%</b>
<b>11. Pożyczki</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
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%
<b>12. Nieruchomości</b>			<b>0%</b>
<b>13. Depozyty bankowe</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
13.1 BRE BANK SA			0%
<b>14. Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>			<b>0%</b>
14.1			0%
<b>15. RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>2085</b>	<b>12 140 955,00</b>	<b>100%</b>
15.1. Ulokowane na terenie RP			0%
15.2. Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	2085	12 140 955,00	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 II-7**

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

	(w zł)	Okres bieżący
1.	Wysokość składki przypisanej brutto funduszu	3 098 151,77
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	590 050,19
5.	Wielkość składek netto po potrąceniu kosztów, wskazanych w pkt 1-4, zwiększająca wartość funduszu	<b>2 508 101,58</b>