

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień  
31.12.2011 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **UFK PKO/CREDIT SUISSE Obligacji**

**I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)      |                                                                                                                                     | Koniec analogicznego<br>okresu<br>sprawozdawczego<br>poprzedniego roku<br>kalendarzowego | Koniec bieżącego okresu<br>sprawozdawczego |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>                                                                                                                       | <b>770,64</b>                                                                            | <b>794,80</b>                              |
| 1.          | lokaty                                                                                                                              | 770,64                                                                                   | 794,80                                     |
| 2.          | środki pieniężne                                                                                                                    |                                                                                          | 0,00                                       |
| 3.          | aktywa za zezwoleniem organu nadzoru,<br>zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja<br>2003 r. o działalności ubezpieczeniowej |                                                                                          | 0,00                                       |
| 4.          | należności                                                                                                                          |                                                                                          | 0,00                                       |
| 4.1.        | <i>z tytułu transakcji zawartych na rynku<br/>finansowym</i>                                                                        |                                                                                          |                                            |
| 4.2.        | <i>pozostałe</i>                                                                                                                    |                                                                                          | <b>0,00</b>                                |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>                                                                                                                 | <b>0,00</b>                                                                              | <b>0,00</b>                                |
| 1.          | z tytułu transakcji zawartych na rynku<br>finansowym                                                                                |                                                                                          | 0,00                                       |
| 2.          | wobec ubezpieczających, ubezpieczonych,<br>uposażonych lub uprawnionych z umów<br>ubezpieczenia                                     |                                                                                          |                                            |
| 3.          | pozostałe                                                                                                                           |                                                                                          | 0,00                                       |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto (I-II)</b>                                                                                                          | <b>770,64</b>                                                                            | <b>794,80</b>                              |

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2011 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **UFK PKO/CREDIT SUISSE Obligacji**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)     |                                                                                            | Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego | Bieżący okres sprawozdawczy |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>                            | <b>749,82</b>                                                    | <b>770,64</b>               |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>                                        | <b>-18,56</b>                                                    | <b>-18,83</b>               |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>                                                                | <b>0,00</b>                                                      | <b>0,00</b>                 |
| 1.         | tytułem składek zwiększających wartość funduszu                                            |                                                                  | 0,00                        |
| 2.         | pozostałe przychody                                                                        |                                                                  |                             |
| 3.         | pozostałe zwiększenia                                                                      |                                                                  |                             |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>                                                               | <b>18,56</b>                                                     | <b>18,83</b>                |
| 1.         | tytułem wykupu                                                                             |                                                                  | 0,00                        |
| 2.         | tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych                                     |                                                                  |                             |
| 3.         | tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu          |                                                                  | 0,00                        |
| 4.         | tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych                                                   |                                                                  |                             |
| 5.         | tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 18,56                                                            | 18,83                       |
| 6.         | pozostałe koszty                                                                           |                                                                  |                             |
| 7.         | pozostałe zmniejszenia                                                                     |                                                                  |                             |
| <b>C.</b>  | <b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>                                            | <b>39,38</b>                                                     | <b>43,00</b>                |
| <b>D.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>                              | <b>770,64</b>                                                    | <b>794,80</b>               |

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień  
31.12.2011 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego:

**UFK PKO/CREDIT SUISSE Obligacji**

**III LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

| (w zł)     |                                                                      | Analogiczny okres<br>sprawozdawczy<br>poprzedniego<br>roku<br>kalendarzowego | Bieżący okres<br>sprawozdawczy |
|------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>I.</b>  | <b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>                             |                                                                              |                                |
| 1.         | na początek okresu sprawozdawczego                                   | 3,4345                                                                       | 3,3531                         |
| 2.         | na koniec okresu sprawozdawczego                                     | 3,3531                                                                       | 3,2735                         |
| <b>II.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>                      |                                                                              |                                |
| 1.         | na początek okresu sprawozdawczego                                   | 218,32                                                                       | 229,83                         |
| 2.         | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 218,32                                                                       | 227,13                         |
| 3.         | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 233,80                                                                       | 243,45                         |
| 4.         | na koniec okresu sprawozdawczego                                     | 229,83                                                                       | 242,80                         |

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień  
31.12.2011 r.**

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

**UFK PKO/CREDIT SUISSE Obligacji**

**V ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)    |                                                                                                                                                            | Wartość<br>bilansowa (w zł) | Udział w<br>aktywach netto<br>funduszu (w %) |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------|
| <b>I.</b> | <b>Lokaty (suma 1-12)</b>                                                                                                                                  | <b>794,80</b>               | <b>100,00%</b>                               |
| 1.        | papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | <b>0,00</b>                 | <b>0,00%</b>                                 |
| 1.1       | <i>obligacje</i>                                                                                                                                           |                             | 0,00%                                        |
| 1.2       | <i>bony skarbowe</i>                                                                                                                                       |                             | 0,00%                                        |
| 1.3       | <i>inne</i>                                                                                                                                                |                             | 0,00%                                        |
| 2.        | obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                                  |                             | 0,00%                                        |
| 3.        | Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu                                                                                                    | 0,00                        | 0,00%                                        |
| 3.1       | <i>notowane na rynku regulowanym</i>                                                                                                                       |                             | 0,00%                                        |
| 3.2       | <i>pozostałe</i>                                                                                                                                           |                             | 0,00%                                        |
| 4.        | akcje                                                                                                                                                      | 0,00                        | 0,00%                                        |
| 4.1       | <i>notowane na rynku regulowanym</i>                                                                                                                       |                             | 0,00%                                        |
| 4.2       | <i>pozostałe</i>                                                                                                                                           |                             | 0,00%                                        |
| 5.        | udziały                                                                                                                                                    |                             | 0,00%                                        |
| 6.        | jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych                                                                            | 794,80                      | 100,00%                                      |
| 6.1       | <i>jednostki uczestnictwa</i>                                                                                                                              | 794,80                      | 100,00%                                      |
| 6.2       | <i>certyfikaty inwestycyjne</i>                                                                                                                            | 0,00                        | 0,00%                                        |
| 6.2.1.    | <i>funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości</i>                                                                                |                             | 0,00%                                        |
| 6.2.2.    | <i>innych funduszy inwestycyjnych</i>                                                                                                                      |                             | 0,00%                                        |
| 7.        | instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych               | 0,00                        | 0,00%                                        |
| 7.1.      | <i>opcje</i>                                                                                                                                               | 0,00                        | 0,00%                                        |
| 7.2.      | <i>kontrakty terminowe</i>                                                                                                                                 |                             | 0,00%                                        |
| 7.3.      | <i>swapy walutowe</i>                                                                                                                                      |                             | 0,00%                                        |
| 7.4.      | <i>swapy procentowe</i>                                                                                                                                    |                             | 0,00%                                        |
| 7.5.      | <i>inne instrumenty pochodne</i>                                                                                                                           |                             | 0,00%                                        |
| 8.        | inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu                                                                                                         | 0,00                        | 0,00%                                        |
| 9.        | pożyczki                                                                                                                                                   | 0,00                        | 0,00%                                        |
| 9.1       | <i>zabezpieczone hipotecznie</i>                                                                                                                           |                             | 0,00%                                        |
| 9.2       | <i>zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej</i>                                                                                                     |                             | 0,00%                                        |
| 9.3       | <i>pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie</i>                                                                                          |                             | 0,00%                                        |
| 9.4       | <i>inne pożyczki</i>                                                                                                                                       |                             | 0,00%                                        |
| 10.       | nieruchomości                                                                                                                                              |                             | 0,00%                                        |
| 11.       | depozyty bankowe                                                                                                                                           | 0,00                        | 0,00%                                        |

|             |                                                                                                                                      |               |                |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| 12.         | pozostałe lokaty                                                                                                                     |               | 0,00%          |
| <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>0,00%</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>0,00</b>   | <b>0,00%</b>   |
| <b>VI.</b>  | <b>Aktywa netto (w tym)</b>                                                                                                          | <b>794,80</b> | <b>100,00%</b> |
| 1.          | krajowe                                                                                                                              | 794,80        | 100,00%        |
| 2.          | zagraniczne - kraje UE                                                                                                               | 0,00          | 0,00%          |
| 3.          | zagraniczne - kraje poza UE                                                                                                          | 0,00          | 0,00%          |