

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Europa Noble Funds**

**I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku kalendarzowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>14 037 553,13</b>	<b>14 072 074,90</b>
1.	lokaty	12 885 180,29	14 071 209,37
2.	środki pieniężne	1 152 372,84	865,53
3.	aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej		0,00
4.	należności	0,00	0,00
4.1.	<i>z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym</i>		
4.2.	<i>pozostałe</i>		<b>0,00</b>
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>282 240,00</b>	<b>0,00</b>
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		0,00
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	pozostałe	282 240,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>13 755 313,13</b>	<b>14 072 074,90</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Europa Noble Funds**

**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>0,00</b>	<b>13 755 313,13</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>13 700 017,17</b>	<b>4 425 400,40</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>13 823 161,01</b>	<b>5 162 752,02</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	13 487 784,29	5 162 752,02
2.	pozostałe przychody		
3.	pozostałe zwiększenia	335 376,72	
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>123 143,84</b>	<b>737 351,62</b>
1.	tytułem wykupu		737 351,62
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		0,00
6.	pozostałe koszty		
7.	pozostałe zmniejszenia	123 143,84	
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>55 295,96</b>	<b>-4 108 638,63</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>13 755 313,13</b>	<b>14 072 074,90</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Europa Noble Funds**

**III LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

(w zł)		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>I. Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>			
1.	na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	129 975,9497
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	129 975,9497	170 665,1140
<b>II. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>			
1.	na początek okresu sprawozdawczego	0,00	105,83
2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	100,00	81,14
3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	105,83	108,09
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	105,83	82,45

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

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

**Europa Noble Funds**

**V ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
<b>I.</b>	<b>Lokaty (suma 1-12)</b>	<b>14 071 209,37</b>	<b>99,99%</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	14 071 209,37	99,99%
6.1	<i>jednostki uczestnictwa</i>	14 071 209,37	99,99%
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>865,53</b>	<b>0,01%</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>14 072 074,90</b>	<b>100,00%</b>
1.	krajowe	14 072 074,90	100,00%
2.	zagraniczne - kraje UE	0,00	0,00%
3.	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%