

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Strategia New Frontier VII**

**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>12 140 955,00</b>   | <b>7 109 712,00</b>                        |
| 1.          | lokaty  | 12 140 955,00  | 0,00                                       |
| 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 |  | 7 109 712,00                               |
| 4.          | należności  | 0,00   | 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>59 610,00</b>   | <b>32 253,45</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   | 59 610,00  | 32 253,45                                  |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto (I-II)</b>  | <b>12 081 345,00</b>   | <b>7 077 458,55</b>                        |

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Strategia New Frontier VII**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)     |  | Analogiczny okres<br>sprawozdawczy<br>poprzedniego roku<br>kalendarzowego | Bieżący okres<br>sprawozdawczy |
|------------|--|---|--------------------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu<br/>sprawozdawczego</b>                              | <b>0,00</b>   | <b>12 081 345,00</b>           |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>  | <b>22 029 049,18</b>  | <b>4 688 450,71</b>            |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>  | <b>22 059 789,57</b>  | <b>4 881 561,39</b>            |
| 1.         | tytułem składek zwiększających wartość<br>funduszu   | 22 059 789,57   | 4 881 561,39                   |
| 2.         | pozostałe przychody  |   |                                |
| 3.         | pozostałe zwiększenia  |   |                                |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>   | <b>30 740,39</b>  | <b>193 110,68</b>              |
| 1.         | tytułem wykupu   | 30 740,39   | 193 110,68                     |
| 2.         | tytułem wypłat pozostałych świadczeń<br>ubezpieczeniowych  |   |                                |
| 3.         | tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz<br>innych opłat potrącanych z funduszu             |   | 0,00                           |
| 4.         | tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych   |   |                                |
| 5.         | tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz<br>innych opłat tytułem administrowania<br>funduszem |   | 0,00                           |
| 6.         | pozostałe koszty   |   |                                |
| 7.         | pozostałe zmniejszenia   |   |                                |
| <b>C.</b>  | <b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>-9 947 704,18</b>  | <b>-9 692 337,16</b>           |
| <b>D.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu<br/>sprawozdawczego</b>                                | <b>12 081 345,00</b>  | <b>7 077 458,55</b>            |

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego:

**Strategia New Frontier VII**

**III LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

| (w zł)  |  | Analogiczny okres<br>sprawozdawczy<br>poprzedniego<br>roku<br>kalendarzowego | Bieżący okres<br>sprawozdawczy |
|---|--|--|--------------------------------|
| <b>I. Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>         |  |  |                                |
| 1.  | na początek okresu sprawozdawczego                                   | 0,0000   | 119 997,4673                   |
| 2.  | na koniec okresu sprawozdawczego                                     | 119 997,4673   | 203 316,8213                   |
| <b>II. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b> |  |  |                                |
| 1.  | na początek okresu sprawozdawczego                                   | 0,00   | 100,68                         |
| 2.  | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 97,17  | 32,66                          |
| 3.  | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 200,00   | 104,58                         |
| 4.  | na koniec okresu sprawozdawczego                                     | 100,68   | 34,81                          |

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień  
31.12.2011 r.

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

Strategia New Frontier VII

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>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 | 0,00                        | 0,00%  |
| 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  | 0,00                        | 0,00%  |
| 6.1       | <i>jednostki uczestnictwa</i>  | 0,00                        | 0,00%  |
| 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>7 109 712,00</b> | <b>100,46%</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>32 253,45</b>    | <b>0,46%</b>   |
| <b>VI.</b>  | <b>Aktywa netto (w tym)</b>  | <b>7 077 458,55</b> | <b>100,00%</b> |
| 1.          | krajowe  | -32 253,45          | -0,46%         |
| 2.          | zagraniczne - kraje UE   | 7 109 712,00        | 100,46%        |
| 3.          | zagraniczne - kraje poza UE  | 0,00                | 0,00%          |