Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2005 r.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie EUROPA SA

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **PKO/CREDIT SUISSE Akcje**

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU wg stanu na dzień 31.12.2005 r.

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	**Aktywa**	**5007,87**	**17217,72**
1.	Lokaty	5007,87	17217,72
2.	Środki pieniężne		
3.	Należności, w tym		
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego		
3.2.	Pozostałe należności		
4.	Pozostałe aktywa		
II.	**Zobowiązania**	**0**	**0**
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe zobowiązania		
III.	**Aktywa netto (I-II)**	**5007,87**	**17217,72**

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU wg stanu na dzień 31.12.2005 r.

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	**Aktywa netto funduszu na początek okresu**	0,00	5007,87
B.	**Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)**	**5007,87**	**8875,73**
I.	**Zwiększenia funduszu**	**5008,20**	**19451,01**
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	5008,20	12729,40
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		
3.	Pozostałe zwiększenia		6721,61
II.	**Zmniejszenia funduszu**	**0,32**	**10575,28**
1.	Tytułem wykupu		
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		

3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z fuduszu		
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	0,32	293,73
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		
9.	Pozostałe zmniejszenia		10281,55
C.	**Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)**	**0,00**	**3334,12**
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez skarb państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		0,00
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0,00
3.	z listów zastawnych		0,00
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu		0,00
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu		0,00
6.	z akcji		0,00
7.	z udziałów		0,00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		3334,12
9.	z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		0,00
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu		0,00
11.	z pożyczek		0,00
12.	z nieruchomości		0,00
13.	z depozytów bankowych		0,00
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0,00
D.	**Pozostałe zwiększenia**		**0,00**
E.	**Pozostałe zmniejszenia**	**0,01**	**0**
F.	**Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego**	**5007,87**	**17217,72**

III. KOSZTY FUNDUSZU

wg stanu na dzień 31.12.2005 r.

(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**	**0**

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

wg stanu na dzień 31.12.2005 r.

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych		
1.1	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	17,2882
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	17,2882	45,9715
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł) :		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	-	289,67
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	289,67	277,34
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	289,67	376,15
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	289,67	374,53

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - WARTOŚĆ

wg stanu na dzień 31.12.2005 r.

(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**	**0%**
1.1	Obligacje		

1.2	Bony skarbowe		
1.3	Inne		
2.	**Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego**		
3.	**Listy zastawne**	**0**	**0%**
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
3.1.2	Pozostałe		
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		
4.	**Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu**	**0**	**0%**
4.1	Notowane na rynku regulowanym		
4.2	Pozostałe		
5.	**Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu**	**0**	**0%**
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
5.1.2	Pozostałe		
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		
6.	**Akcje**		
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
6.1.2	Pozostałe		
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		
7.	**Udziały**		
8.	**Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych**	17217,72	100%
8.1	**Jednostki uczestnictwa**	17217,72	100%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne		
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości		
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych		
9.	**Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych**	**0**	**0%**
9.1.	Opcje		
9.2.	Kontrakty terminowe		
9.3.	Swapy walutowe		
9.4.	Swapy procentowe		
9.5.	Prawa poboru		
9.6.	Inne instrumenty pochodne		

10.	**Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu**		
11.	**Pożyczki**	**0**	**0%**
11.1	Zabezpieczone hipotecznie		
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie		
11.4	Inne pożyczki		
12.	**Nieruchomości**		
13.	**Depozyty bankowe**		
14.	**Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej**		
15.	**RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:**	**17217,72**	**100%**
15.1.	**Ulokowane na terenie RP**	17217,72	100%
15.2.	**Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE**		
15.3.	**Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD**		
15.4.	**Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD**		

VI. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - ILOŚĆ wg stanu na dzień 31.12.2005 r.

(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**	**0%**
1.1	Obligacje	0	0	0%
1.2	Bony skarbowe	0	0	0%
1.3	Inne	0	0	0%
2.	**Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego**	**0**	**0**	**0%**
3.	**Listy zastawne**	**0**	**0**	**0%**
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0%
3.1.2	Pozostałe	0	0	0%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
4.	**Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu**	**0**	**0**	**0%**

4.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0%
4.2	Pozostałe	0	0	0%
5.	**Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu**	**0**	**0**	**0%**
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0%
5.1.2	Pozostałe	0	0	0%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
6.	**Akcje**	0	0	0%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0%
6.1.2	Pozostałe	0	0	0%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
7.	**Udziały**			
8.	**Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych**	**45,9715**	**17217,72**	**100%**
8.1	Jednostki uczestnictwa	45,9715	17217,72	100%
8.1.1	PKO/Credit Suisse Akcje FIO	45,9715	17217,72	100%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	0	0	0%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych	0	0	0%
9.	**Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych**	**0**	**0**	**0%**
9.1.	Opcje	0	0	0%
9.2.	Kontrakty terminowe	0	0	0%
9.3.	Swapy walutowe	0	0	0%
9.4.	Swapy procentowe	0	0	0%
9.5.	Prawa poboru	0	0	0%
9.6.	Inne instrumenty pochodne	0	0	0%
10.	**Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu**			
11.	**Pożyczki**	**0**	**0**	**0%**
11.1	Zabezpieczone hipotecznie	0	0	0%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	0	0	0%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umówubezpieczenia na życie	0	0	0%
11.4	Inne pożyczki	0	0	0%
12.	**Nieruchomości**	0	0	0%
13.	**Depozyty bankowe**	0	0	0%

14.	**Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej**	0	0	0%
15.	**RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:**	**45,9715**	**17217,72**	**100%**
15.1.	**Ulokowane na terenie RP**	45,9715	17217,72	100%
15.2.	**Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE**			
15.3.	**Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD**			
15.4.	**Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD**			

INFORMACJA DODATKOWA O WYSOKOŚCI SKŁADKI PRZYPISANEJ BRUTTO POMNIEJSZONA O POTRĄCONE KOSZTY

wg stanu na dzień 31.12.2005 r.

(w zł)		**Okres bieżący**
1.	Wysokość składki przypisanej brutto funduszu	12 950,00
2.	Opłaty za ryzyko, potrącane ze składki przypisanej brutto, przed ich przekazaniem na fundusz	38,85
3.	Prowizja, potrącana ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	
4.	Inne koszty, potrącane ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	181,75
5.	Wielkość składek netto po potrąceniu kosztów, wskazanych w pkt 1-4, zwiększająca wartość funduszu	**12 729,40**