

## Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2009 r.

### Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie EUROPA SA

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Robeco 1**

#### I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

wg stanu na dzień 30.06.2009 r.

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>8 315 097,22</b>	<b>7 811 927,58</b>
1.	Lokaty	7 401 748,96	7 811 927,58
2.	Środki pieniężne	913 348,26	0,00
3.	Należności, w tym	0,00	0,00
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego		
3.2.	Pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Pozostałe aktywa		
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>1 065 212,18</b>	<b>53 716,01</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe zobowiązania	1 065 212,18	53 716,01
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>7 249 885,04</b>	<b>7 758 211,57</b>

#### II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

wg stanu na dzień 30.06.2009 r.

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	13 053 051,17	7 249 885,04
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-1 991 017,21</b>	<b>-426 280,28</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0,00	0,00
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		
3.	Pozostałe zwiększenia	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>1 991 017,21</b>	<b>426 280,28</b>
1.	Tytułem wykupu	1 779 860,07	356 285,35
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	12 992,31	4 307,97
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	198 164,83	65 686,96
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		
9.	Pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>-3 812 148,92</b>	<b>934 606,81</b>

1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez skarb państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0,00	0,00
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0,00	0,00
3.	z listów zastawnych	0,00	0,00
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	0,00	0,00
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
6.	z akcji	0,00	0,00
7.	z udziałów	0,00	0,00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-3 801 118,92	804 698,35
9.	z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-11 030,00	129 908,46
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
11.	z pożyczek	0,00	0,00
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	0,00	0,00
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0,00	0,00
<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>7 249 885,04</b>	<b>7 758 211,57</b>

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

wg stanu na dzień 30.06.2009 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.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

wg stanu na dzień 30.06.2009 r.

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych		
1.1	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	128235,1034	102587,8738
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	102587,8738	96651,44601
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł) :		

2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	101,79	70,67
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	63,33	64,44
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	102,87	81,54
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	70,67	80,27

**V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - WARTOŚĆ**

wg stanu na dzień 30.06.2009 r.

(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>		
1.1	Obligacje		
1.2	Bony skarbowe		
1.3	Inne		
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>		
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
3.1.2	Pozostałe		
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>		
4.1	Notowane na rynku regulowanym		
4.2	Pozostałe		
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
5.1.2	Pozostałe		
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>		
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
6.1.2	Pozostałe		
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>		
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		
		7682019,12	98%
<b>8.1</b>	<b>Jednostki uczestnictwa</b>	7682019,12	98%
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.	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>	<b>129908,46</b>	<b>2%</b>
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.	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		
11.	<b>Pożyczki</b>		
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.	<b>Nieruchomości</b>		
13.	<b>Depozyty bankowe</b>		
14.	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>		
15.	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>7811927,58</b>	<b>100%</b>
15.1.	<b>Ulokowane na terenie RP</b>		
15.2.	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>	7811927,58	100%
15.3.	<b>Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>		
15.4.	<b>Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>		

**VI. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - ILOŚĆ**

wg stanu na dzień 30.06.2009 r.

	(w zł)	Ilość (w szt)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1.	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska :</b>			
1.1.	Obligacje			
1.2.	Bony skarbowe			
1.3.	Inne			
2.	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>			
3.	<b>Listy zastawne</b>			
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu			
3.1.1.	Notowane na rynku regulowanym			
3.1.2.	Pozostałe			
3.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu			
4.	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>			

4.1	Notowane na rynku regulowanym			
4.2	Pozostałe			
5.	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>			
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu			
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym			
5.1.2	Pozostałe			
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu			
6.	<b>Akcje</b>			
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu			
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym			
6.1.2	Pozostałe			
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu			
7.	<b>Udziały</b>			
8.	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	<b>18331,00</b>	<b>7682019,12</b>	<b>98%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa	18331,0000	7 682 019,12	98%
8.1.1	Robeco Emerging Markets	4397,00	3 139 239,12	40%
8.1.2	Robeco Global Bonds	9784,00	3 003 617,00	38%
8.1.3	Robeco US Premium Equity	4150,00	1 539 163,00	20%
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.	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>	<b>1</b>	<b>129908,46</b>	<b>2%</b>
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.	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>			
11.	<b>Pożyczki</b>			
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.	<b>Nieruchomości</b>			
13.	<b>Depozyty bankowe</b>			
14.	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>			
15.	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>		<b>7811927,58</b>	<b>100%</b>
15.1.	<b>Ulokowane na terenie RP</b>			
15.2.	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>		7811927,58	100%

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 30.06.2009 r.

<b>(w zł)</b>		<b>Okres bieżący</b>
1.	Wysokość składki przypisanej brutto funduszu	0,00
2.	Opłaty za ryzyko, potrącane ze składki przypisanej brutto, przed ich przekazaniem na fundusz	0,00
3.	Prowizja, potrącana ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	0,00
4.	Inne koszty, potrącane ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	0,00
5.	Wielkość składek netto po potrąceniu kosztów, wskazanych w pkt 1-4, zwiększająca wartość funduszu	<b>0,00</b>