

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2011 r.**

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

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>2 043 777,28</b>	<b>1 919 748,86</b>
1.	Lokaty	1 546 648,92	1 584 834,92
2.	Środki pieniężne	497 128,36	334 913,94
3.	Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej		
4.	Należności		
4.1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		
4.2.	Pozostałe należności		
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>13 665,76</b>	<b>7 919,14</b>
1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		
2.	Wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe	13 665,76	7 919,14
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>2 030 111,52</b>	<b>1 911 829,72</b>

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2011 r.**

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

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	1 898 163,81	2 030 111,52
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-42 005,20</b>	<b>-177 400,31</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>86 267,96</b>	<b>5 669,36</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	82 103,93	
2.	Pozostałe przychody		
3.	Pozostałe zwiększenia	4 164,03	5 669,36
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>128 273,16</b>	<b>183 069,67</b>
1.	Tytułem wykupu	17 907,92	29 872,91
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu		
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych		
5.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	56 392,27	48 480,76
6.	Pozostałe koszty		
7.	Pozostałe zmniejszenia	53 972,97	104 716,00
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>173 952,91</b>	<b>59 118,51</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 030 111,52</b>	<b>1 911 829,72</b>

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2011 r.**

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

**III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych</b>		
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	19083,5995	19732,5334
2.	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	19732,53	19433,75
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej</b>		
1.	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	99,47	102,88
2.	Minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	96,01	97,66
3.	Maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	104,51	104,16
4.	Wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	102,88	98,38

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2011 r.**

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

**IV. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU - półroczne**

(w zł)		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu
<b>I.</b>	<b>Lokaty ( suma 1-12 )</b>	<b>1 584 834,92</b>	<b>83%</b>
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		
3.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu		
4.	Akcje		
5.	Udziały		
6.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		
7.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		
8.	Inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu		
9.	Pożyczki		
10.	Nieruchomości		
11.	Depozyty bankowe	1 584 834,92	83%
12.	Pozostałe lokaty		
<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%</b>
<b>III.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>334 913,94</b>	<b>18%</b>
<b>IV.</b>	<b>Należności</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>7 919,14</b>	<b>0%</b>
<b>VI.</b>	<b>Aktywa netto ( w tym )</b>	<b>1 911 829,72</b>	<b>100%</b>
1.	krajowe	1 911 829,72	100%
2.	zagraniczne - kraje UE		
3.	zagraniczne - kraje poza UE		