

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Pareto - New Frontier II

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>10 934 352,00</b>	<b>10 564 776,00</b>
1.	Lokaty	10 934 352,00	
2.	Środki pieniężne		
3.	Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej		10 564 776,00
4.	Należności		
4.1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		
4.2.	Pozostałe należności		
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>24 281,01</b>	<b>44 522,31</b>
1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		
2.	Wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe	24 281,01	44 522,31
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>10 910 070,99</b>	<b>10 520 253,69</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Pareto - New Frontier II

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	11 158 122,20	10 910 070,99
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>1 678 124,53</b>	<b>1 674 464,30</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>1 688 849,91</b>	<b>1 690 199,82</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 688 849,91	1 690 199,82
2.	Pozostałe przychody		
3.	Pozostałe zwiększenia		
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>10 725,38</b>	<b>15 735,52</b>
1.	Tytułem wykupu	10 725,38	15 735,52
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu		
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych		
5.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem		
6.	Pozostałe koszty		
7.	Pozostałe zmniejszenia		
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 926 175,74</b>	<b>-2 064 281,60</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>10 910 070,99</b>	<b>10 520 253,69</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Pareto - New Frontier II

**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	87 997,8091	102 192,50
2.	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	102 192,4971	120 700,48
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej</b>		
1.	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	126,8000	106,76
2.	Minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	106,0700	84,60
3.	Maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	142,7300	110,17
4.	Wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	106,7600	87,16

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Pareto - New Frontier II

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

(w zł)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu
<b>I. 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		
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		
12. Pozostałe lokaty		
<b>II. Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust.9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>10 564 776,00</b>	<b>100,42%</b>
<b>III. Środki pieniężne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV. Należności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>V. Zobowiązania</b>	<b>44 522,31</b>	<b>0,42%</b>
<b>VI. Aktywa netto ( w tym )</b>	<b>10 520 253,69</b>	<b>100,00%</b>
1. krajowe	-44 522,31	-0,42%
2. zagraniczne - kraje UE	10 564 776,00	100,42%
3. zagraniczne - kraje poza UE		