

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

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

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>8 650 719,00</b>	<b>7 927 227,00</b>
1.	Lokaty	8 650 719,00	
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		7 927 227,00
4.	Należności		
4.1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		
4.2.	Pozostałe należności		
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>97 869,81</b>	<b>198 814,90</b>
1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		
2.	Wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe	97 869,81	198 814,90
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>8 552 849,19</b>	<b>7 728 412,10</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
 Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Pareto II - 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>	8 443 285,41	8 552 849,19
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>1 524 223,06</b>	<b>1 522 289,01</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>1 646 100,04</b>	<b>1 601 658,87</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 646 100,04	1 601 658,87
2.	Pozostałe przychody		
3.	Pozostałe zwiększenia		
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>121 876,98</b>	<b>79 369,86</b>
1.	Tytułem wykupu	121 876,98	79 369,86
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		
6.	Pozostałe koszty		
7.	Pozostałe zmniejszenia		
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 414 659,28</b>	<b>-2 346 726,10</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>8 552 849,19</b>	<b>7 728 412,10</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Pareto II - 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	79 012,5904	94 059,71
2.	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	94 059,7074	115 126
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej</b>		
1.	Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	106,8600	90,93
2.	Minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	87,6500	64,65
3.	Maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	128,2400	94,85
4.	Wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	90,9300	67,13

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Pareto II - New Frontier II

**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>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.</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>7 927 227,00</b>	<b>102,57%</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>198 814,90</b>	<b>2,57%</b>
<b>VI.</b>	<b>Aktywa netto ( w tym )</b>	<b>7 728 412,10</b>	<b>100,00%</b>
1.	krajowe	-198 814,90	-2,57%
2.	zagraniczne - kraje UE	7 927 227,00	102,57%
3.	zagraniczne - kraje poza UE		