

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2010 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **ING Stabilnego Wzrostu**

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	15 299 782,12	16 048 400,88
1.	Lokaty	15 299 782,12	16 048 400,88
2.	Środki pieniężne		
3.	Należności, w tym		
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego		
3.2.	Pozostałe należności		
4.	Pozostałe aktywa		
II.	Zobowiązania	0,00	0,00
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe zobowiązania		
III.	Aktywa netto (I-II)	15 299 782,12	16 048 400,88

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2010 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **ING Stabilnego Wzrostu**

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	14 406 889,26	15 299 782,12
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	-931 463,54	-654 945,56
I.	Zwiększenia funduszu	0,00	0,00
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0,00	0,00
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		
3.	Pozostałe zwiększenia		
II.	Zmniejszenia funduszu	931 463,54	654 945,56
1.	Tytułem wykupu	648 344,26	348 442,05
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	17 415,55	18 844,69
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	265 703,73	287 658,82
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		
9.	Pozostałe zmniejszenia		
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	1 824 356,40	1 403 564,32
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	1 824 356,40	1 403 564,32
9.	z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0,00	0,00
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
D.	Pozostałe zwiększenia	0,00	0,00
E.	Pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	15 299 782,12	16 048 400,88

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2010 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego:

ING Stabilnego Wzrostu

III KOSZTY FUNDUSZU

(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):	0,00	0,00

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2010 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **ING Stabilnego Wzrostu**

IV LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

	(w zł)	Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych		
1.1	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	80 480,92	75 461,32
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	75 461,32	72 378,12
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł) :		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	179,01	202,75
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	164,31	200,13
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	204,30	222,37
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	202,75	221,73

Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **ING Stabilnego Wzrostu**

V ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - WARTOŚĆ

(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 :	0,00	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	0,00	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	0,00	0%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		
4.2	Pozostałe		
5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	0,00	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	16 048 400,88	100%
8.1	Jednostki uczestnictwa	16 048 400,88	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	0,00	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	0,00	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:	16 048 400,88	100%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	16 048 400,88	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		

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2010 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **ING Stabilnego Wzrostu**

VI ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - ILOŚĆ

	(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	0,00	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		0	0,00	0%
3. Listy zastawne		0	0,00	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	0,00	0%
4.1 Notowane na rynku regulowanym				
4.2 Pozostałe				
5. Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		0	0,00	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		0	0,00	0%
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		72378,1215	16 048 400,88	100%
8.1 Jednostki uczestnictwa		72378,1215	16 048 400,88	100%
8.1.1 ING Stabilnego Wzrostu		72378,1215	16 048 400,88	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	0,00	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	0,00	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		0	0,00	0%
13. Depozyty bankowe		0	0,00	0%
14. Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0	0,00	0%
15. RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:		72378,1215	16 048 400,88	100%
15.1. Ulokowane na terenie RP		72378,1215	16 048 400,88	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				

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2010 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego:

ING Stabilnego Wzrostu

**INFORMACJA DODATKOWA O WYSOKOŚCI SKŁADKI PRZYPISANEJ BRUTTO
POMNIEJSZONA O POTRĄCONE KOSZTY**

(w zł)		Okres bieżący
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	0,00