

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto 4**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>5 733 756,00</b>	<b>5 713 438,50</b>
1.	Lokaty	5 733 756,00	5 713 438,50
2.	Środki pieniężne		
3.	Należności, w tym		
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego		
3.2.	Pozostałe należności		
4.	Pozostałe aktywa		
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>8 944,61</b>	<b>164 753,84</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe zobowiązania	8 944,61	164 753,84
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>5 724 811,39</b>	<b>5 548 684,66</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto 4**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	0,00	5 724 810,39
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>8 360 299,96</b>	<b>1 812 595,99</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>8 360 299,96</b>	<b>1 989 138,89</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	8 360 299,96	1 989 138,89
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		
3.	Pozostałe zwiększenia		
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>0,00</b>	<b>176 542,90</b>
1.	Tytułem wykupu		176 542,90
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 prowizji od składek		
6.	Tytułem pozostałych prowizji		
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem		
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		
9.	Pozostałe zmniejszenia		
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>-2 635 488,57</b>	<b>-1 988 721,72</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez skarb państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		
3.	z listów zastawnych		
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu		
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu		-1 988 721,72
6.	z akcji		
7.	z udziałów		
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		
9.	z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	-2 635 488,57	
11.	z pożyczek		
12.	z nieruchomości		
13.	z depozytów bankowych		
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>5 724 811,39</b>	<b>5 548 684,66</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto 4**

**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.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto 4**

**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	0,00	42 882,48
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	42 882,48	58 388,77
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł) :		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	0,00	133,50
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	132,88	94,72
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	200,00	140,71
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	133,50	95,03

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

 Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.  
 Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto 4**
**V ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - WARTOŚĆ**

	(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>	<b>0,00</b>	<b>0%</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>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</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>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		
4.2	Pozostałe		
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>5 713 438,50</b>	<b>103%</b>
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
5.1.2	Pozostałe		
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	5 713 438,50	103%
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</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>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>8.1</b>	<b>Jednostki uczestnictwa</b>		
8.2	Certyfikaty inwestycyjne		
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości		
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych		
<b>9.</b>	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</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		
<b>10.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</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		
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>5 713 438,50</b>	<b>103%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP		
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	5 713 438,50	103%
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: **Pareto 4**

**VI ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - ILOŚĆ**

	(w zł)	Ilość (w szt)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
<b>1. Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska :</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
1.1 Obligacje				
1.2 Bony skarbowe				
1.3 Inne				
<b>2. Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>3. Listy zastawne</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</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. Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
4.1 Notowane na rynku regulowanym				
4.2 Pozostałe				
<b>5. Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		<b>847</b>	<b>5 713 438,50</b>	<b>103%</b>
5.1 Dopuszczone do publicznego obrotu				
5.1.1 Notowane na rynku regulowanym				
5.1.2 Pozostałe				
5.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu		847	5 713 438,50	103%
<b>6. Akcje</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</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. Udziały</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>8. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
8.1 Jednostki uczestnictwa				
8.2 Certyfikaty inwestycyjne				
8.2.1 Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości				
8.2.2 Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych				
<b>9. Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</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				
<b>10. Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>11. Pożyczki</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</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				
<b>12. Nieruchomości</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>13. Depozyty bankowe</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
13.1 BRE BANK SA				
<b>14. Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>15. RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>		<b>847</b>	<b>5 713 438,50</b>	<b>103%</b>
15.1 Ulokowane na terenie RP				
15.2 Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		847	5 713 438,50	103%
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: **Pareto 4**

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

	(w zł)	Okres bieżący
1.	Wysokość składki przypisanej brutto funduszu	2 299 541,22
2.	Opłaty za ryzyko, potrącone ze składki przypisanej brutto, przed ich przekazaniem na fundusz	
3.	Prowizja, potrącana ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	
4.	Inne koszty, potrącone ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	342 820,46
<b>5.</b>	<b>Wielkość składek netto po potrąceniu kosztów, wskazanych w pkt 1-4, zwiększająca wartość funduszu</b>	<b>1 956 720,76</b>