

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-1**

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---|----------------------|----------------------|
| I. | Aktywa | 12 880 912,50 | 12 753 504,00 |
| 1. | Lokaty | 12 880 912,50 | 12 753 504,00 |
| 2. | Środki pieniężne | | |
| 3. | Należności, w tym | | |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | | |
| 3.2. | Pozostałe należności | | |
| 4. | Pozostałe aktywa | | |
| II. | Zobowiązania | 35 808,31 | 124 664,59 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | | |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | | |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 35 808,31 | 124 664,59 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 12 845 104,19 | 12 628 839,41 |

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-1**

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|------------|---|----------------------|----------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu | 0,00 | 12 845 104,19 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 17 602 700,00 | 4 179 753,10 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 17 602 700,00 | 4 434 261,08 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 17 602 700,00 | 4 434 261,08 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | | |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | | |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 0,00 | 254 507,98 |
| 1. | Tytułem wykupu | | 254 507,98 |
| 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 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 | | |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | -4 757 595,81 | -4 396 017,88 |
| 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 | | -4 396 017,88 |
| 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 | -4 757 595,81 | |
| 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 | | |
| D. | Pozostałe zwiększenia | 0,00 | |
| E. | Pozostałe zmniejszenia | 0,00 | |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 12 845 104,19 | 12 628 839,41 |

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-1**

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: **Pareto II-1**

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 | 88 697,03 |
| 1.2 | Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 88 697,03 | 123 064,11 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł) : | | |
| 2.1 | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 0,00 | 144,82 |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 143,87 | 96,44 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 200,00 | 149,94 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego | 144,82 | 102,62 |

Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

 Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
 Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-1**
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 | 0,00 | 0% |
| 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 | 12 753 504,00 | 101% |
| 5.1 | Dopuszczone do publicznego obrotu | | |
| 5.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | | |
| 5.1.2 | Pozostałe | | |
| 5.2 | Niedopuszczone do publicznego obrotu | 12 753 504,00 | 101% |
| 6. | Akcje | 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 | 0,00 | 0% |
| 8. | Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych | 0,00 | 0% |
| 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 | | |
| 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 | 0,00 | 0% |
| 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 | 0,00 | 0% |
| 13. | Depozyty bankowe | 0,00 | 0% |
| 14. | Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | 0,00 | 0% |
| 15. | RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM: | 12 753 504,00 | 101% |
| 15.1. | Ulokowane na terenie RP | | 0% |
| 15.2. | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE | 12 753 504,00 | 101% |
| 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 II-1**

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 | 1856 | 12 753 504,00 | 101% |
| 5.1 Dopuszczone do publicznego obrotu | | | |
| 5.1.1 Notowane na rynku regulowanym | | | |
| 5.1.2 Pozostałe | | | |
| 5.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu | 1856 | 12 753 504,00 | 101% |
| 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 | 0 | 0,00 | 0% |
| 8. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych | 0 | 0,00 | 0% |
| 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 | | | |
| 9. Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | 0 | 0,00 | 0% |
| 9.1 Opcje | | | 0% |
| 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 | 0 | 0,00 | 0% |
| 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% |
| 13.1 BRE BANK SA | | | |
| 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: | 1856 | 12 753 504,00 | 101% |
| 15.1 Ulokowane na terenie RP | | | |
| 15.2 Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE | 1856 | 12 753 504,00 | 101% |
| 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 II-1**

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

| | (w zł) | Okres bieżący |
|-----------|--|---------------------|
| 1. | Wysokość składki przypisanej brutto funduszu | 5 460 319,14 |
| 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 | 1 040 698,36 |
| 5. | Wielkość składek netto po potrąceniu kosztów, wskazanych w pkt 1-4, zwiększająca wartość funduszu | 4 419 620,78 |