

**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-8**

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---|-----------------|----------------------|
| I. | Aktywa | 0,00 | 24 898 500,00 |
| 1. | Lokaty | | 24 898 500,00 |
| 2. | Środki pieniężne | | |
| 3. | Należności, w tym | | |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | | |
| 3.2. | Pozostałe należności | | |
| 4. | Pozostałe aktywa | | |
| II. | Zobowiązania | 0,00 | 105 373,98 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | | |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | | |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | | 105 373,98 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 0,00 | 24 793 126,02 |

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-8**

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|--------|---|-----------------|-----------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 0,00 | 41 726 146,77 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 0,00 | 41 797 979,24 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | | 41 797 979,24 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | | |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | | |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 0,00 | 71 832,47 |
| 1. | Tytułem wykupu | | 71 832,47 |
| 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 | | |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 0,00 | -16 933 020,75 |
| 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 | | -16 933 020,75 |
| 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 | | |
| 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 | 0,00 | 24 793 126,02 |

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-8**

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-8**

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 |
| 1.2 | Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | | 219 777,73 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł) : | | |
| 2.1 | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | | 0,00 |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | | 112,22 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | | 200,00 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego | | 112,81 |

Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
 Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-8**

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 : | | |
| 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 | | |
| 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 | | |
| 4.1 | Notowane na rynku regulowanym | | |
| 4.2 | Pozostałe | | |
| 5. | Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu | 24 898 500,00 | 100% |
| 5.1 | Dopuszczone do publicznego obrotu | | |
| 5.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | | |
| 5.1.2 | Pozostałe | | |
| 5.2 | Niedopuszczone do publicznego obrotu | 24 898 500,00 | 100% |
| 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 | | |
| 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 | | |
| 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 | | |
| 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: | 24 898 500,00 | 100% |
| 15.1. | Ulokowane na terenie RP | | |
| 15.2. | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE | 24 898 500,00 | 100% |
| 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-8**

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 : | | | | |
| 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 | | | | |
| 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 | | | | |
| 4.1 Notowane na rynku regulowanym | | | | |
| 4.2 Pozostałe | | | | |
| 5. Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu | | 4024 | 24 898 500,00 | 100% |
| 5.1 Dopuszczone do publicznego obrotu | | | | |
| 5.1.1 Notowane na rynku regulowanym | | | | |
| 5.1.2 Pozostałe | | | | |
| 5.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu | | 4024 | 24 898 500,00 | 100% |
| 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 | | | | |
| 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 | | | | |
| 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 | | | | |
| 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 | | | | |
| 13.1 BRE BANK SA | | | | |
| 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: | | 4024 | 24 898 500,00 | 100% |
| 15.1. Ulokowane na terenie RP | | | | |
| 15.2. Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE | | 4024 | 24 898 500,00 | 100% |
| 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-8**

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

| | (w zł) | Okres bieżący |
|-----------|--|----------------------|
| 1. | Wysokość składki przypisanej brutto funduszu | 43 183 930,57 |
| 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 | 1 333 438,39 |
| 5. | Wielkość składek netto po potrąceniu kosztów, wskazanych w pkt 1-4, zwiększająca wartość funduszu | 41 850 492,18 |