

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Wealth Management Aktywna Inwestycja**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 905 731,81</b>	<b>2 043 777,28</b>
1.	Lokaty	1 500 000,00	1 546 648,92
2.	Środki pieniężne	396 958,85	497 128,36
3.	Należności, w tym	8 772,96	
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego		
3.2.	Pozostałe należności	8 772,96	
4.	Pozostałe aktywa		
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>7 568,00</b>	<b>13 665,76</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe zobowiązania	7 568,00	13 665,76
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>1 898 163,81</b>	<b>2 030 111,52</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Wealth Management Aktywna Inwestycja**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	0,00	1 898 163,81
B.	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>1 898 767,98</b>	<b>7 432,77</b>
I.	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>1 992 803,02</b>	<b>82 103,93</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 992 803,02	82 103,93
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		
3.	Pozostałe zwiększenia		
II.	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>94 035,04</b>	<b>74 671,16</b>
1.	Tytułem wykupu	74 103,00	17 907,92
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	19911,89	56 392,27
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		
9.	Pozostałe zmniejszenia	20,15	370,97
C.	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>-1 930,25</b>	<b>173 952,91</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		
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	-15 020,00	133 978,00
11.	z pożyczek		
12.	z nieruchomości		
13.	z depozytów bankowych	13 089,75	39 974,91
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		
D.	<b>Pozostałe zwiększenia</b>	<b>1 326,08</b>	<b>4 164,03</b>
E.	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>		<b>53 602,00</b>
F.	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 898 163,81</b>	<b>2 030 111,52</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego:

**Wealth Management Aktywna Inwestycja**

**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 **Wealth Management Aktywna Inwestycja**

**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	0,0000	19083,6
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	19083,5995	19732,53
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł) :	100	99,47
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	98,76	96,01
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	102,42	104,51
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	99,47	102,88
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	99,47	102,88

Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Wealth Management Aktywna Inwestycja**

**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>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>0,00</b>	<b>0%</b>
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
5.1.2	Pozostałe		
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		
<b>6.</b>	<b>Akcje</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>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>11.</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
11.1	Zabezieczone hipotecznie		
11.2	Zabezieczone 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>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>	<b>1 546 648,92</b>	<b>76%</b>
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>		
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>1 546 648,92</b>	<b>76%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP	1 546 648,92	76%
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: **Wealth Management Aktywna Inwestycja**

**VI ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - ILOŚĆ**

	(w zł)	Ilość (w szt)	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</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
1.1	Obligacje	0	0	0%
1.2	Bony skarbowe	0	0	0%
1.3	Inne	0	0	0%
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0%
3.1.2	Pozostałe	0	0	0%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0%
4.2	Pozostałe	0	0	0%
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0%
5.1.2	Pozostałe	0	0	0%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0%
6.1.2	Pozostałe	0	0	0%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>			
<b>8.</b>	<b>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	0	0	0%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych	0	0	0%
<b>9.</b>	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
9.1.	Opcje	0	0	0%
9.2.	Kontrakty terminowe	0	0	0%
9.3.	Swapy walutowe	0	0	0%
9.4.	Swapy procentowe	0	0	0%
9.5.	Prawa poboru	0	0	0%
9.6.	Inne instrumenty pochodne	0	0	0%
<b>10.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>			
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
11.1	Zabezpieczone hipotecznie	0	0	0%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	0	0	0%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	0	0	0%
11.4	Inne pożyczki	0	0,00	0%
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>	<b>2</b>	<b>1 546 648,92</b>	<b>76%</b>
13.1	BRE BANK SA	0	0,00	0%
13.2	NOBLE BANK SA	2	1 546 648,92	76%
<b>14.</b>	<b>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.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>2</b>	<b>1 546 648,92</b>	<b>76%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP	2	1 546 648,92	76%
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:

**Wealth Management Aktywna Inwestycja**

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

(w zł)		Okres bieżący
1.	Wysokość składki przypisanej brutto funduszu	2 094 807,59
2.	Opłaty za ryzyko, potrącane ze składki przypisanej brutto, przed ich przekazaniem na fundusz	
3.	Prowizja, potrącana ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	
4.	Inne koszty, potrącane ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	129 288,75
<b>5.</b>	<b>Wielkość składek netto po potrąceniu kosztów, wskazanych w pkt 1-4, zwiększająca wartość funduszu</b>	<b>1 965 518,84</b>