

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-12**

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	0,00	8 873 280,00
1.	Lokaty		8 873 280,00
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	32 862,09
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe zobowiązania		32 862,09
III.	Aktywa netto (I-II)	0,00	8 840 417,91

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-12**

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu		
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	0,00	14 936 418,15
I.	Zwiększenia funduszu	0,00	14 965 650,00
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu		14 965 650,00
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		
3.	Pozostałe zwiększenia		
II.	Zmniejszenia funduszu	0,00	29 231,85
1.	Tytułem wykupu		29 231,85
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)	0,00	-6 096 000,24
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez skarbu 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		-6 096 000,24
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		
E.	Pozostałe zmniejszenia		
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	0,00	8 840 417,91

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-12**

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-12**

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
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego		76653,2378
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		111,77
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym		200,00
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego		115,33

Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2010 r.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-12**

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		0%
1.2	Bony skarbowe		0%
1.3	Inne		0%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0%
3.	Listy zastawne	0,00	0%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0,00	0%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0%
3.1.2	Pozostałe		0%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0%
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	0,00	0%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0%
4.2	Pozostałe		0%
5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	8 873 280,00	100%
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0,00	0%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0%
5.1.2	Pozostałe		0%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	8 873 280,00	100%
6.	Akcje	0,00	0%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0,00	0%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0%
6.1.2	Pozostałe		0%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0%
7.	Udziały		0%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0,00	0%
8.1	Jednostki uczestnictwa		0%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości		0%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych		0%
9.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0,00	0%
9.1.	Opcje		0%
9.2.	Kontrakty terminowe		0%
9.3.	Swapy walutowe		0%
9.4.	Swapy procentowe		0%
9.5.	Prawa poboru		0%
9.6.	Inne instrumenty pochodne		0%
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		0%
11.	Pożyczki	0,00	0%
11.1	Zabezpieczone hipotecznie		0%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		0%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie		0%
11.4	Inne pożyczki		0%
12.	Nieruchomości		0%
13.	Depozyty bankowe		0%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:	8 873 280,00	100%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		0%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	8 873 280,00	100%
15.3.	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		0%
15.4.	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0%

Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2010 r.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto II-12**

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			0%
1.2	Bony skarbowe			0%
1.3	Inne			0%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego			0%
2.1				0%
3.	Listy zastawne	0	0,00	0%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00	0%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym			0%
3.1.2	Pozostałe			0%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu			0%
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	0	0,00	0%
4.1	Notowane na rynku regulowanym			0%
4.2	Pozostałe			0%
5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	1560	8 873 280,00	100%
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00	0%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym			0%
5.1.2	Pozostałe			0%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	1560	8 873 280,00	100%
6.	Akcje	0	0,00	0%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00	0%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym			0%
6.1.2	Pozostałe			0%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu			0%
7.	Udziały			0%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0	0,00	0%
8.1	Jednostki uczestnictwa			0%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości			0%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych			0%
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			0%
9.3.	Swapy walutowe			0%
9.4.	Swapy procentowe			0%
9.5.	Prawa poboru			0%
9.6.	Inne instrumenty pochodne			0%
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu			0%
11.	Pożyczki	0	0,00	0%
11.1	Zabezpieczone hipotecznie			0%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej			0%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie			0%
11.4	Inne pożyczki			0%
12.	Nieruchomości			0%
13.	Depozyty bankowe	0	0,00	0%
13.1	BRE BANK SA			0%
13.2	NOBLE BANK SA			0%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej			0%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:	1560	8 873 280,00	100%
15.1.	Ulokowane na terenie RP			0%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	1560	8 873 280,00	100%
15.3.	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD			0%
15.4.	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD			0%

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego:

Pareto II-12

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

	(w zł)	Okres bieżący
1.	Wysokość składki przypisanej brutto funduszu	15 221 394,00
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	222 684,00
5.	Wielkość składek netto po potrąceniu kosztów, wskazanych w pkt 1-4, zwiększająca wartość funduszu	14 998 710,00