

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto New Frontier**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>11 579 242,50</b>	<b>11 188 800,00</b>
1.	Lokaty	11 579 242,50	11 188 800,00
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>8 913,35</b>	<b>574 497,46</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe zobowiązania	8 913,35	574 497,46
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>11 570 329,15</b>	<b>10 614 302,54</b>

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

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

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	10 409 528,28	11 570 329,15
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>1 549 600,82</b>	<b>949 197,62</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>1 549 600,82</b>	<b>1 434 299,97</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 549 600,82	1 434 299,97
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		
3.	Pozostałe zwiększenia		
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>0,00</b>	<b>485 102,35</b>
1.	Tytułem wykupu		485 102,35
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		
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>-388 799,95</b>	<b>-1 905 224,23</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	-388 799,95	-1 905 224,23
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		
<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>11 570 329,15</b>	<b>10 614 302,54</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Pareto New Frontier**

**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 New Frontier**

**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	68941,8391	79696,4399
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	79696,4399	76689,8280
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł) :		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	150,99	145,18
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	135,83	120,26
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	162,93	158,16
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	145,18	122,44

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

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

**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		0%
1.2	Bony skarbowe		0%
1.3	Inne		0%
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		<b>0%</b>
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
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%
<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		0%
4.2	Pozostałe		0%
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>11 188 800,00</b>	<b>105%</b>
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	11 188 800,00	105%
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
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%
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>		<b>0%</b>
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
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%
<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		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%
<b>10.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		<b>0%</b>
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
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%
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>		<b>0%</b>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</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%</b>
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>11 188 800,00</b>	<b>105%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP		0%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	11 188 800,00	105%
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 New Frontier**

**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>0,00</b>	<b>0%</b>
1.1	Obligacje			0%
1.2	Bony skarbowe			0%
1.3	Inne			0%
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>			<b>0%</b>
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
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%
<b>4.</b>	<b>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			0%
4.2	Pozostałe			0%
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>1295</b>	<b>11 188 800,00</b>	<b>105%</b>
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	1295	11 188 800,00	105%
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
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%
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>			<b>0%</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			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%
<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>0,00</b>	<b>0%</b>
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%
<b>10.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>			<b>0%</b>
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
11.1	Zabezieczone hipotecznie			0%
11.2	Zabezieczone gwarancjami instytucji finansowej			0%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie			0%
11.4	Inne pożyczki			0%
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>			<b>0%</b>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
13.1	BRE BANK SA			0%
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>			<b>0%</b>
14.1				0%
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>1295</b>	<b>11 188 800,00</b>	<b>105%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP			0%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	1295	11 188 800,00	105%
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 New Frontier**

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

	(w zł)	Okres bieżący
1.	Wysokość składki przypisanej brutto funduszu	1 515 158,22
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	223 163,09
<b>5.</b>	<b>Wielkość składek netto po potrąceniu kosztów, wskazanych w pkt 1-4, zwiększająca wartość funduszu</b>	<b>1 291 995,13</b>