

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Robeco 3**

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	4 055 028,72	4 205 789,71
1.	Lokaty	4 014 802,62	4 131 059,23
2.	Środki pieniężne	21 008,31	74 730,48
3.	Należności, w tym	19 217,79	0,00
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	8 623,70	
3.2.	Pozostałe należności	10 594,09	
4.	Pozostałe aktywa		
II.	Zobowiązania	144 682,37	104 161,50
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	86 288,24	
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe zobowiązania	58 394,13	104 161,50
III.	Aktywa netto (I-II)	3 910 346,35	4 101 628,21

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Robeco 3**

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	3 788 258,81	3 910 346,35
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	-85 759,97	-97 634,12
I.	Zwiększenia funduszu	0,00	0,00
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0,00	0,00
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		
3.	Pozostałe zwiększenia		
II.	Zmniejszenia funduszu	85 759,97	97 634,12
1.	Tytułem wykupu	48 505,52	58 570,28
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	2 293,14	2 404,16
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	34 961,31	36 659,68
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		
9.	Pozostałe zmniejszenia		
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	207 847,51	288 915,98
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.	z akcji		
7.	z udziałów		
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	5 018,03	86 067,42
9.	z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	202 829,48	202 848,56
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	0,00
E.	Pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	3 910 346,35	4 101 628,21

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Robeco 3**

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 **Robeco 3**

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	39817,7243	38928,2862
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	38928,2862	37971,0073
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł) :		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	95,14	100,45
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	92,23	98,71
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	103,15	108,34
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	100,45	108,02

Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Robeco 3**

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%
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%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		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%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0%
4.2	Pozostałe		0%
5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		0%
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		0%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0%
5.1.2	Pozostałe		0%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0%
6.	Akcje		0%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		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	4 104 030,18	100%
8.1	Jednostki uczestnictwa	4 104 030,18	100%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne		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	27 029,05	1%
9.1.	Opcje		0%
9.2.	Kontrakty terminowe	27 029,05	1%
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%
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:	4 131 059,23	101%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		0%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	4 131 059,23	101%
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: **Robeco 3**

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%
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%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu			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%
4.1	Notowane na rynku regulowanym			0%
4.2	Pozostałe			0%
5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu			0%
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu			0%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym			0%
5.1.2	Pozostałe			0%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu			0%
6.	Akcje			0%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu			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	8813	4 104 030,18	100%
8.1	Jednostki uczestnictwa	8813	4 104 030,18	100%
8.1.1	Robeco Emerging Markets	2072	2 172 684,00	53%
8.1.2	Robeco Global Bonds	6741	1 931 346,18	47%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne			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	1	27 029,05	1%
9.1.	Opcje			0%
9.2.	Kontrakty terminowe	1	27 029,05	1%
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%
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:	8814	4 131 059,23	101%
15.1.	Ulokowane na terenie RP			0%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	8814	4 131 059,23	101%
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:

Robeco 3

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

	(w zł)	Okres bieżący
1.	Wysokość składki przypisanej brutto funduszu	0,00
2.	Opłaty za ryzyko, potrącone ze składki przypisanej brutto, przed ich przekazaniem na fundusz	0,00
3.	Prowizja, potrącana ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	0,00
4.	Inne koszty, potrącone ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	0,00
5.	Wielkość składek netto po potrąceniu kosztów, wskazanych w pkt 1-4, zwiększająca wartość funduszu	0,00