

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2011 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **EUROPA FUND NKZ/2011/04**

I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku kalendarzowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
I.	Aktywa	0,00	1 366 551,75
1.	lokaty		1 293 962,48
2.	środki pieniężne		72 589,26
3.	aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej		0,00
4.	należności	0,00	0,00
4.1.	<i>z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym</i>		
4.2.	<i>pozostałe</i>		0,00
II.	Zobowiązania	0,00	27,44
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		0,00
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	pozostałe		27,44
III.	Aktywa netto (I-II)	0,00	1 366 524,31

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2011 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **EUROPA FUND NKZ/2011/04**

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego	Bieżący okres sprawozdawczy
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	0,00	0,00
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	0,00	1 386 766,74
I.	Zwiększenia funduszu	0,00	1 423 018,13
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu		1 423 018,13
2.	pozostałe przychody		
3.	pozostałe zwiększenia		
II.	Zmniejszenia funduszu	0,00	36 251,39
1.	tytułem wykupu		0,00
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		
3.	tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu		0,00
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych		
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem		36 251,39
6.	pozostałe koszty		
7.	pozostałe zmniejszenia		
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej		-20 242,43
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	0,00	1 366 524,31

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2011 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego:

EUROPA FUND NKZ/2011/04

III LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

(w zł)		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego	Bieżący okres sprawozdawczy
I. Liczba jednostek rozrachunkowych:			
1.	na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	14 230,1813
II. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):			
1.	na początek okresu sprawozdawczego	0,00	0,00
2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	0,00	96,03
3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	0,00	100,00
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	0,00	96,03

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
31.12.2011 r.

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

EUROPA FUND NKZ/2011/04

V ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
I.	Lokaty (suma 1-12)	1 293 962,48	94,69%
1.	papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0,00	0,00%
1.1	<i>obligacje</i>		0,00%
1.2	<i>bony skarbowe</i>		0,00%
1.3	<i>inne</i>		0,00%
2.	obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0,00%
3.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	0,00	0,00%
3.1	<i>notowane na rynku regulowanym</i>		0,00%
3.2	<i>pozostałe</i>		0,00%
4.	akcje	0,00	0,00%
4.1	<i>notowane na rynku regulowanym</i>		0,00%
4.2	<i>pozostałe</i>		0,00%
5.	udziały		0,00%
6.	jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0,00	0,00%
6.1	<i>jednostki uczestnictwa</i>	0,00	0,00%
6.2	<i>certyfikaty inwestycyjne</i>	0,00	0,00%
6.2.1.	<i>funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości</i>		0,00%
6.2.2.	<i>innych funduszy inwestycyjnych</i>		0,00%
7.	instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	103 239,97	7,55%
7.1.	<i>opcje</i>	103 239,97	7,55%
7.2.	<i>kontrakty terminowe</i>		0,00%
7.3.	<i>swapy walutowe</i>		0,00%
7.4.	<i>swapy procentowe</i>		0,00%
7.5.	<i>inne instrumenty pochodne</i>		0,00%
8.	inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00%
9.	pożyczki	0,00	0,00%
9.1	<i>zabezpieczone hipotecznie</i>		0,00%
9.2	<i>zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej</i>		0,00%
9.3	<i>pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie</i>		0,00%
9.4	<i>inne pożyczki</i>		0,00%
10.	nieruchomości		0,00%
11.	depozyty bankowe	1 190 722,52	87,14%

12.	pozostałe lokaty		0,00%
II.	Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art.. 154 ust.9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej	0,00	0,00%
III.	Środki pieniężne	72 589,26	5,31%
IV	Należności	0,00	0,00%
V.	Zobowiązania	27,44	0,00%
VI.	Aktywa netto (w tym)	1 366 524,31	100,00%
1.	krajowe	1 263 284,34	92,45%
2.	zagraniczne - kraje UE	103 239,97	7,55%
3.	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%