

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Aktywna Inwestycja**

**I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku kalendarzowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>2 043 777,28</b>	<b>1 537 501,26</b>
1.	lokaty	1 546 648,92	1 192 466,32
2.	środki pieniężne	497 128,36	345 034,94
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>		<b>0,00</b>
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>13 665,76</b>	<b>6 403,81</b>
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		0,00
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	pozostałe	13 665,76	6 403,81
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>2 030 111,52</b>	<b>1 531 097,45</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Aktywna Inwestycja**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>0,00</b>	<b>2 030 111,52</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>1 858 088,86</b>	<b>-181 886,25</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>2 080 397,06</b>	<b>0,00</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	2 074 906,95	0,00
2.	pozostałe przychody		
3.	pozostałe zwiększenia	5 490,11	
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>222 308,20</b>	<b>181 886,25</b>
1.	tytułem wykupu	92 010,92	91 661,74
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	76 304,16	90 224,51
6.	pozostałe koszty		
7.	pozostałe zmniejszenia	53 993,12	
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>172 022,66</b>	<b>-317 127,82</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 030 111,52</b>	<b>1 531 097,45</b>

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Aktywna Inwestycja**

**III LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

(w zł)		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>I. Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>			
1.	na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	19 732,5334
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	19 732,5334	18 737,0765
<b>II. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>			
1.	na początek okresu sprawozdawczego	100,00	102,88
2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	96,01	80,54
3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	104,51	104,16
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	102,88	81,71

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

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

**Aktywna Inwestycja**

**V ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
<b>I.</b>	<b>Lokaty (suma 1-12)</b>	<b>1 192 466,32</b>	<b>77,88%</b>
1.	papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0,00	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%
4.	akcje	0,00	0,00%
5.	udziały		0,00%
6.	jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0,00	0,00%
7.	instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0,00	0,00%
8.	inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00%
9.	pożyczki	0,00	0,00%
10.	nieruchomości		0,00%
11.	depozyty bankowe	1 192 466,32	77,88%
12.	pozostałe lokaty		0,00%
<b>II.</b>	<b>Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art.. 154 ust.9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>III.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>345 034,94</b>	<b>22,54%</b>
<b>IV.</b>	<b>Należności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>6 403,81</b>	<b>0,42%</b>
<b>VI.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>1 531 097,45</b>	<b>100,00%</b>
1.	krajowe	1 531 097,45	100,00%
2.	zagraniczne - kraje UE	0,00	0,00%
3.	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%