

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

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

I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku kalendarzowego | Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego |
|-------------|---|--|--|
| I. | Aktywa | 12 753 504,00 | 8 330 256,00 |
| 1. | lokaty | | 0,00 |
| 2. | środki pieniężne | | 0,00 |
| 3. | aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej | 12 753 504,00 | 8 330 256,00 |
| 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 | 124 664,59 | 26 314,00 |
| 1. | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym | | 0,00 |
| 2. | wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | | |
| 3. | pozostałe | 124 664,59 | 26 314,00 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 12 628 839,41 | 8 303 942,00 |

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2011 r.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

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

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego | Bieżący okres sprawozdawczy |
|------------|--|---|--------------------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 12 845 104,19 | 12 628 839,41 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 4 179 753,10 | 3 808 971,06 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 4 434 261,08 | 4 193 124,15 |
| 1. | tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 4 434 261,08 | 4 193 124,15 |
| 2. | pozostałe przychody | | |
| 3. | pozostałe zwiększenia | | |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 254 507,98 | 384 153,09 |
| 1. | tytułem wykupu | 254 507,98 | 384 153,09 |
| 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 | | 0,00 |
| 6. | pozostałe koszty | | |
| 7. | pozostałe zmniejszenia | | |
| C. | Wynik netto z działalności inwestycyjnej | -4 396 017,88 | -8 133 868,47 |
| D. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 12 628 839,41 | 8 303 942,00 |

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2011 r.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

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

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 | 88 697,0321 | 123 064,1143 |
| 2. | na koniec okresu sprawozdawczego | 123 064,1143 | 177 852,6879 |
| II. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł): | | | |
| 1. | na początek okresu sprawozdawczego | 144,82 | 102,62 |
| 2. | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 96,44 | 42,77 |
| 3. | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 149,94 | 109,07 |
| 4. | na koniec okresu sprawozdawczego | 102,62 | 46,69 |

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego:

Pareto II - New Frontier

V ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach netto funduszu (w %) |
|-------------|--|-----------------------------|--|
| I. | Lokaty (suma 1-12) | 0,00 | 0,00% |
| 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 | 0,00 | 0,00% |
| 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 | 8 330 256,00 | 100,32% |
| III. | Środki pieniężne | 0,00 | 0,00% |
| IV | Należności | 0,00 | 0,00% |
| V. | Zobowiązania | 26 314,00 | 0,32% |
| VI. | Aktywa netto (w tym) | 8 303 942,00 | 100,00% |
| 1. | krajowe | -26 314,00 | -0,32% |
| 2. | zagraniczne - kraje UE | 8 330 256,00 | 100,32% |
| 3. | zagraniczne - kraje poza UE | 0,00 | 0,00% |