

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
30.06.2011 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Strategia New Frontier X

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	18 711 837,00	16 426 800,00
1.	Lokaty	18 711 837,00	
2.	Środki pieniężne		
3.	Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej		16 426 800,00
4.	Należności		
4.1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		
4.2.	Pozostałe należności		
II.	Zobowiązania	65 585,53	112 762,48
1.	Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		
2.	Wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe	65 585,53	112 762,48
III.	Aktywa netto (I-II)	18 646 251,47	16 314 037,52

Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2011 r.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Strategia New Frontier X

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	0,00	18 646 251,47
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	30 445 979,32	3 525 150,72
I.	Zwiększenia funduszu	30 476 848,09	3 614 821,91
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	30 476 848,09	3 614 821,91
2.	Pozostałe przychody		
3.	Pozostałe zwiększenia		
II.	Zmniejszenia funduszu	30 868,77	89 671,19
1.	Tytułem wykupu	30 868,77	89 671,19
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 opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem		
6.	Pozostałe koszty		
7.	Pozostałe zmniejszenia		
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	-11 799 727,85	-5 857 364,67
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	18 646 251,47	16 314 037,52

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
30.06.2011 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Strategia New Frontier X

III LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Liczba jednostek rozrachunkowych		
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	157 458,63
2.	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	157 458,6343	194 330,41
II.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł) :		
1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	118,42
2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	116,0800	81,03
3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	202,9800	125,82
4.	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	118,4200	83,95

**Sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień
30.06.2011 r.**

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: Strategia New Frontier X

IV. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU - półroczne

(w zł)		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu
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 :		
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		
3.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu		
4.	Akcje		
5.	Udziały		
6.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		
7.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		
8.	Inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu		
9.	Pożyczki		
10.	Nieruchomości		
11.	Depozyty bankowe		
12.	Pozostałe lokaty		
II.	Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art.. 154 ust.9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej	16 426 800,00	100,69%
III.	Środki pieniężne	0,00	0,00%
IV	Należności	0,00	0,00%
V.	Zobowiązania	112 762,48	0,69%
VI.	Aktywa netto (w tym)	16 314 037,52	100,00%
1.	krajowe	-112 762,48	-0,69%
2.	zagraniczne - kraje UE	16 426 800,00	100,69%
3.	zagraniczne - kraje poza UE		