

## Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008 r.

### Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie EUROPA SA

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **New Frontier**

#### I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

wg stanu na dzień 31.12.2008 r.

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>561 539,22</b>	<b>8 959 959,56</b>
1.	Lokaty	522 080,00	8 821 120,00
2.	Środki pieniężne	39 459,22	138 839,56
3.	Należności, w tym		
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego		
3.2.	Pozostałe należności		
4.	Pozostałe aktywa		
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		
3.	Pozostałe zobowiązania		
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>561 539,22</b>	<b>8 959 959,56</b>

#### II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

wg stanu na dzień 31.12.2008 r.

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	0,00	561 539,22
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>555 118,73</b>	<b>8 425 321,59</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>567 395,50</b>	<b>8 843 043,27</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	567 395,50	8 843 043,27
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		
3.	Pozostałe zwiększenia	0,00	
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>12 276,77</b>	<b>417 721,68</b>
1.	Tytułem wykupu	2 563,53	211 444,58
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	229,15	8 045,32
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	9 484,09	198 231,78
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		
9.	Pozostałe zmniejszenia		0,00
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>6 420,49</b>	<b>-26 901,25</b>

1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez skarb państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		0,00
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0,00
3.	z listów zastawnych		0,00
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu		0,00
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu		0,00
6.	z akcji		0,00
7.	z udziałów		0,00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0,00	0,00
9.	z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		0,00
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	6 420,49	-26 901,25
11.	z pożyczek		0,00
12.	z nieruchomości		0,00
13.	z depozytów bankowych		0,00
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0,00
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>		<b>0,00</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>561 539,22</b>	<b>8 959 959,56</b>

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

wg stanu na dzień 31.12.2008 r.

(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.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

wg stanu na dzień 31.12.2008 r.

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych		
1.1	Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	5559,7943
1.2	Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	5559,7943	88870,8546
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł) :		

2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego		101,00
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	95,26	95,29
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	101,45	105,75
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	101	100,82

**V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - WARTOŚĆ**

wg stanu na dzień 31.12.2008 r.

(w zł)		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska :</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
1.1	Obligacje		
1.2	Bony skarbowe		
1.3	Inne		
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
3.1.2	Pozostałe		
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		
4.2	Pozostałe		
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
5.1.2	Pozostałe		
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>		
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		
6.1.2	Pozostałe		
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>		
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		
<b>8.1</b>	<b>Jednostki uczestnictwa</b>		
8.2	Certyfikaty inwestycyjne		
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości		
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych		

9.	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
9.1.	Opcje		
9.2.	Kontrakty terminowe		
9.3.	Swapy walutowe		
9.4.	Swapy procentowe		
9.5.	Prawa poboru		
9.6.	Inne instrumenty pochodne		
10.	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>8821120</b>	<b>100%</b>
11.	<b>Pożyczki</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		
11.3.	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie		
11.4.	Inne pożyczki		
12.	<b>Nieruchomości</b>		
13.	<b>Depozyty bankowe</b>		
14.	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>		
15.	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>8821120,00</b>	<b>100%</b>
15.1.	<b>Ulokowane na terenie RP</b>		
15.2.	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>	8 821 120,00	100%
15.3.	<b>Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>		
15.4.	<b>Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>		

**VI. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - ILOŚĆ**

wg stanu na dzień 31.12.2008 r.

	(w zł)	Ilość (w szt)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1.	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska :</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
1.1.	Obligacje	0	0	0%
1.2.	Bony skarbowe	0	0	0%
1.3.	Inne	0	0	0%
2.	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
3.	<b>Listy zastawne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
3.1.1.	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0%
3.1.2.	Pozostałe	0	0	0%
3.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
4.	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

4.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0%
4.2	Pozostałe	0	0	0%
5.	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>8800</b>	<b>8821120,00</b>	<b>100%</b>
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0%
5.1.2	Pozostałe	0	0	0%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	8800	8821120,00	100%
6.	<b>Akcje</b>	0	0	0%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0	0%
6.1.2	Pozostałe	0	0	0%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0	0%
7.	<b>Udziały</b>			
8.	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa	0,0000	0,00	0%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	0	0	0%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych	0	0	0%
9.	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
9.1.	Opcje	0	0	0%
9.2.	Kontrakty terminowe	0	0	0%
9.3.	Swapy walutowe	0	0	0%
9.4.	Swapy procentowe	0	0	0%
9.5.	Prawa poboru	0	0	0%
9.6.	Inne instrumenty pochodne	0	0	0%
10.	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>			
11.	<b>Pożyczki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
11.1	Zabezpieczone hipotecznie	0	0	0%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	0	0	0%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	0	0	0%
11.4	Inne pożyczki	0	0	0%
12.	<b>Nieruchomości</b>	0	0	0%
13.	<b>Depozyty bankowe</b>	0	0	0%
14.	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>	0	0	0%
15.	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>8800</b>	<b>8821120,00</b>	<b>100%</b>
15.1.	<b>Ulokowane na terenie RP</b>			
15.2.	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>	8800	8821120,00	100%
15.3.	<b>Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>			
15.4.	<b>Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>			

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

wg stanu na dzień 31.12.2008 r.

<b>(w zł)</b>		<b>Okres bieżący</b>
1.	Wysokość składki przypisanej brutto funduszu	9 775 495,00
2.	Opłaty za ryzyko, potrącane ze składki przypisanej brutto, przed ich przekazaniem na fundusz	
3.	Prowizja, potrącana ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	136 306,61
4.	Inne koszty, potrącane ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz	
5.	Wielkość składek netto po potrąceniu kosztów, wskazanych w pkt 1-4, zwiększająca wartość funduszu	<b>9 639 188,39</b>