

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30/06/2008

Commercial Union Polska -Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
Fundusz IKE Stabilnego Wzrostu

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 30/06/2007 | Okres bieżący 30/06/2008 |
|--------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| I. | Aktywa | 2 085 673 | 2 961 485 |
| 1. | Lokaty | 2 081 074 | 2 960 588 |
| 2. | Środki pieniężne | 0 | 3 |
| 3. | Należności, w tym | 4 598 | 894 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 1 769 | 185 |
| 3.2. | Pozostałe należności | 2 829 | 709 |
| 4. | Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. | Zobowiązania | 530 | 25 543 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 530 | 25 543 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 2 085 143 | 2 935 942 |

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 30/06/2007 | Okres bieżący 30/06/2008 |
|--------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu | 1 642 027 | 2 500 475 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 481 881 | 593 436 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 599 513 | 760 096 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 510 405 | 494 566 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 89 108 | 265 530 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 117 631 | 166 660 |
| 1. | Tytułem wykupu | 38 273 | 95 362 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 4 469 | 6 773 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 37 | 169 |
| 4. | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 32 025 | 8 110 |
| 5. | Tytułem prowizji od składek | 0 | 0 |
| 6. | Tytułem pozostałych prowizji | 0 | 0 |
| 7. | Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 27 336 | 43 116 |

| | | | |
|-----|---|-----------|-----------|
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 15 491 | 13 129 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 108 115 | -106 564 |
| 1. | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 17 400 | 15 747 |
| 2. | z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego | 0 | 0 |
| 3. | z listów zastawnych | 0 | 0 |
| 4. | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu | 0 | 0 |
| 5. | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu | 0 | 0 |
| 6. | z akcji | 88 931 | -122 960 |
| 7. | z udziałów | 0 | 0 |
| 8. | z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | 0 | 0 |
| 9. | z instrumentów pochodnych o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | 0 | 0 |
| 10. | z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu | 0 | 0 |
| 11. | z pożyczek | 1 076 | 501 |
| 12. | z nieruchomości | 0 | 0 |
| 13. | z depozytów bankowych | 707 | 148 |
| 14. | z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | 0 | 0 |
| D. | Pozostałe zwiększenia | 0 | 0 |
| E. | Pozostałe zmniejszenia | 146 881 | 51 404 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 2 085 143 | 2 935 942 |

III. KOSZTY FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 30/06/2007 | Okres bieżący 30/06/2008 |
|--------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 1. | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 0 | 0 |
| 2. | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych | 0 | 0 |
| 3. | Koszty przechowywania aktywów funduszu | 0 | 0 |
| 4. | Koszty transakcyjne | 311 | 476 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 27 336 | 43 116 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0 | 0 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6): | 27 647 | 43 593 |

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja | | Okres poprzedni 30/06/2007 | Okres bieżący 30/06/2008 |
|---------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 1. | Liczba jednostek rozrachunkowych: | | |
| 1.1 | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 140 000 | 210 000 |
| 1.2 | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 170 000 | 260 000 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej: | | |
| 2.1 | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 11,7336 | 11,9131 |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 11,7058 | 11,2967 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 12,2866 | 11,9131 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego | 12,2717 | 11,2967 |

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| Lokaty | | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|--------|---|-----------------------------|-------------------------------------|
| 1 | | 2 | 3 |
| 1. | Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska: | 2 475 449 | 83,61% |
| 1.1 | Obligacje | 2 475 449 | 83,61% |
| 1.2 | Bony skarbowe | 0 | 0,00% |
| 1.3 | Inne | 0 | 0,00% |
| 2. | Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego | 0 | 0,00% |
| 3. | Listy zastawne | 0 | 0,00% |
| 3.1. | Dopuszczone do publicznego obrotu | 0 | 0,00% |
| 3.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 0 | 0,00% |
| 3.1.2 | Pozostałe | 0 | 0,00% |
| 3.2. | Niedopuszczone do publicznego obrotu | 0 | 0,00% |
| 4. | Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu | 0 | 0,00% |
| 4.1. | Notowane na rynku regulowanym | 0 | 0,00% |
| 4.2. | Pozostałe | 0 | 0,00% |
| 5. | Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu | 0 | 0,00% |
| 5.1. | Dopuszczone do publicznego obrotu | 0 | 0,00% |
| 5.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 0 | 0,00% |
| 5.1.2 | Pozostałe | 0 | 0,00% |
| 5.2. | Niedopuszczone do publicznego obrotu | 0 | 0,00% |

| | | | |
|-------|--|-----------|---------|
| 6. | Akcje | 472 534 | 15,96% |
| 6.1. | Dopuszczone do publicznego obrotu | 472 534 | 15,96% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 472 301 | 15,95% |
| 6.1.2 | Pozostałe | 234 | 0,01% |
| 6.2. | Niedopuszczone do publicznego obrotu | 0 | 0,00% |
| 7. | Udziały | 0 | 0,00% |
| 8. | Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych | 0 | 0,00% |
| 8.1. | Jednostki uczestnictwa | 0 | 0,00% |
| 8.2. | Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0,00% |
| 8.2.1 | Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości | 0 | 0,00% |
| 8.2.2 | Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0,00% |
| 9. | Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | 0 | 0,00% |
| 9.1. | Opcje | 0 | 0,00% |
| 9.2. | Kontrakty terminowe | 0 | 0,00% |
| 9.3. | Swapy walutowe | 0 | 0,00% |
| 9.4. | Swapy procentowe | 0 | 0,00% |
| 9.5. | Prawa poboru | 0 | 0,00% |
| 9.6. | Inne instrumenty pochodne | 0 | 0,00% |
| 10. | Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu | 0 | 0,00% |
| 11. | Pożyczki | 0 | 0,00% |
| 11.1. | Zabezpieczone hipotecznie | 0 | 0,00% |
| 11.2. | Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej | 0 | 0,00% |
| 11.3. | Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie | 0 | 0,00% |
| 11.4. | Inne pożyczki | 0 | 0,00% |
| 12. | Nieruchomości | 0 | 0,00% |
| 13. | Depozyty bankowe | 12 605 | 0,43% |
| 14. | Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | 0 | 0,00% |
| 15. | RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM: | 2 960 588 | 100,00% |
| 15.1. | Ulokowane na terenie RP | 2 960 588 | 100,00% |
| 15.2. | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE | 0 | 0,00% |
| 15.3. | Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD | 0 | 0,00% |
| 15.4. | Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD | 0 | 0,00% |

INFORMACJA DODATKOWA

| (w zł) | | Okres poprzedni 30/06/2007 | Okres bieżący 30/06/2008 |
|--------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 1 | Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie | 1 206 348 551 | 786 587 980 |
| 2 | Opłaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze | 27 578 911 | 29 424 603 |
| 3 | Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze | 83 377 807 | 68 297 868 |
| 4 | Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze | 4 996 560 | 5 096 900 |
| 5 | Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy | 1 090 395 272 | 683 768 608 |
| 6 | Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie | 510 405 | 494 566 |