

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30/06/2005**

Commercial Union Polska - Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Fundusz Akcji PPE

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2004 *)	Okres bieżący 30/06/2005
I.	Aktywa		1 050 849
1.	Lokaty		1 050 849
2.	Środki pieniężne		0
3.	Należności, w tym		0
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego		0
3.2.	Pozostałe należności		0
4.	Pozostałe aktywa		0
II.	Zobowiązania		0
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		0
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		0
3.	Pozostałe zobowiązania		0
III.	Aktywa netto (I-II)		1 050 849

*) Fundusz istnieje od 3 lutego 2005r.

Fundusz Akcji PPE
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2004 *)	Okres bieżący 30/06/2005
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu		0
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)		371 670
I.	Zwiększenia funduszu		381 337
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu		29 896
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)		351 442
II.	Zmniejszenia funduszu		9 667
1.	Tytułem wykupu		0
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		0
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu		0
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych		0
5.	Tytułem prowizji od składek		0
6.	Tytułem pozostałych prowizji		0
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem		9 667
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)		0
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)		61 549
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		1 339
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0
3.	z listów zastawnych		0
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu		0
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu		0
6.	z akcji		58 488
7.	z udziałów		0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		0
9.	z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		0
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu		0
11.	z pożyczek		1 545
12.	z nieruchomości		0
13.	z depozytów bankowych		177
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0
D.	Pozostałe zwiększenia (przydział środków własnych)		617 630
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)		0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego		1 050 849

*) Fundusz istnieje od 3 lutego 2005r.

Fundusz Akcji PPE

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2004 *)	Okres bieżący 30/06/2005
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych		0
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych		0
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu		0
4.	Koszty transakcyjne		1 754
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem		9 667
6.	Pozostałe koszty		0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):		11 421

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 30/06/2004 *)	Okres bieżący 30/06/2005
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego		*)
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego		1 000 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego		*)
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym		0,9603
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym		1,0653
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego		1,0536

*) Fundusz istnieje od 3 lutego 2005r.

Liczba jednostek rozrachunkowych na 03/02/2005 - 1 000 000.

Wartość jednostki rozrachunkowej na 03/02/2005 - 1,0000.

Fundusz Akcji PPE

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:	43 396	4,13%
1.1	Obligacje	43 396	4,13%
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	976 092	92,89%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	976 092	92,89%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	973 949	92,68%
6.1.2	Pozostałe	2 143	0,20%
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%

1		2	3
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	27 041	2,57%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie	0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	27 041	2,57%
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	4 319	0,41%
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:	1 050 849	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	1 050 849	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 30/06/2004	Okres bieżący 30/06/2005
1	Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie	888 803 287	826 008 765
2	Opłaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	29 003 678	23 307 988
3	Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	73 633 854	69 994 353
4	Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	5 106 783	4 811 081
5	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	781 058 972	727 895 344
6	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	0	29 896