

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

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

**Fundusz Obligacji PPE**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)      |   | Okres poprzedni<br>30/06/2004 | Okres bieżący<br>30/06/2005 |
|-------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>3 805 127</b>              | <b>5 813 058</b>            |
| 1.          | Lokaty  | 3 805 127                     | 5 813 058                   |
| 2.          | Środki pieniężne  | 0                             | 0                           |
| 3.          | Należności, w tym   | 0                             | 0                           |
| 3.1.        | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        | 0                             | 0                           |
| 3.2.        | Pozostałe należności  | 0                             | 0                           |
| 4.          | Pozostałe aktywa  | 0                             | 0                           |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>0</b>                      | <b>0</b>                    |
| 1.          | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      | 0                             | 0                           |
| 2.          | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0                             | 0                           |
| 3.          | Pozostałe zobowiązania  | 0                             | 0                           |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto (I-II)</b>  | <b>3 805 127</b>              | <b>5 813 058</b>            |

**Fundusz Obligacji PPE**  
**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)     |   | Okres poprzedni<br>30/06/2004 | Okres bieżący<br>30/06/2005 |
|------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>   | <b>3 046 084</b>              | <b>4 701 681</b>            |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>   | <b>769 277</b>                | <b>720 423</b>              |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>828 527</b>                | <b>791 247</b>              |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 828 527                       | 710 298                     |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0                             | 0                           |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)  | 0                             | 80 950                      |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>59 250</b>                 | <b>70 825</b>               |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 28 555                        | 24 514                      |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 7 248                         | 6 480                       |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu   | 0                             | 35                          |
| 4.         | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych  | 0                             | 0                           |
| 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  | 21 477                        | 31 977                      |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0                             | 0                           |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)  | 1 970                         | 7 818                       |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>   | <b>64 642</b>                 | <b>258 987</b>              |
| 1.         | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 46 354                        | 244 228                     |
| 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   | 0                             | 0                           |
| 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  | 16 345                        | 11 752                      |
| 12.        | z nieruchomości   | 0                             | 0                           |
| 13.        | z depozytów bankowych   | 1 943                         | 3 008                       |
| 14.        | z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej  | 0                             | 0                           |
| <b>D.</b>  | <b>Pozostałe zwiększenia (przydział środków własnych)</b>   | <b>0</b>                      | <b>131 967</b>              |
| <b>E.</b>  | <b>Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)</b>  | <b>74 876</b>                 | <b>0</b>                    |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>3 805 127</b>              | <b>5 813 058</b>            |

## Fundusz Obligacji PPE

### III. KOSZTY FUNDUSZU

| (w zł)  | Okres poprzedni<br>30/06/2004 | Okres bieżący<br>30/06/2005 |
|---|-------------------------------|-----------------------------|
| 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                              | 0                             | 0                           |
| 5. Koszty zarządzania i administrowania funduszem   | 21 477                        | 31 977                      |
| 6. Pozostałe koszty                                 | 0                             | 0                           |
| <b>7. RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>    | <b>21 477</b>                 | <b>31 977</b>               |

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja  | Okres poprzedni<br>30/06/2004 | Okres bieżący<br>30/06/2005 |
|--|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>1. Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>                              |                               |                             |
| 1.1 liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego  | 3 000 000                     | 4 350 000                   |
| 1.2 liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 3 700 000                     | 5 150 000                   |
| <b>2. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>                       |                               |                             |
| 2.1 wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 1,0154                        | 1,0809                      |
| 2.2 minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 1,0151                        | 1,0791                      |
| 2.3 maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 1,0285                        | 1,1288                      |
| 2.4 wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 1,0285                        | 1,1288                      |

## Fundusz Obligacji PPE

### V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| Lokaty    |  | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|-----------|--|--------------------------|----------------------------------|
| 1         |  | 2                        | 3                                |
| <b>1.</b> | <b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b> | <b>4 868 206</b>         | <b>83,75%</b>                    |
| 1.1       | Obligacje  | 3 853 172                | 66,28%                           |
| 1.2       | Bony skarbowe  | 1 015 035                | 17,46%                           |
| 1.3       | Inne   | 0                        | 0,00%                            |
| <b>2.</b> | <b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>                                   | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>3.</b> | <b>Listy zastawne</b>  | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| 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%                            |
| <b>4.</b> | <b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>   | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| 4.1.      | Notowane na rynku regulowanym  | 0                        | 0,00%                            |
| 4.2.      | Pozostałe  | 0                        | 0,00%                            |
| <b>5.</b> | <b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>   | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| 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%                            |
| <b>6.</b> | <b>Akcje</b>   | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| 6.1.      | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 0                        | 0,00%                            |
| 6.1.1     | Notowane na rynku regulowanym  | 0                        | 0,00%                            |
| 6.1.2     | Pozostałe  | 0                        | 0,00%                            |
| 6.2.      | Niedopuszczone do publicznego obrotu   | 0                        | 0,00%                            |
| <b>7.</b> | <b>Udziały</b>   | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>8.</b> | <b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>   | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| 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              |
|--------------|---|------------------|----------------|
| <b>9.</b>    | <b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b> | <b>0</b>         | <b>0,00%</b>   |
| 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%          |
| <b>10.</b>   | <b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00%</b>   |
| <b>11.</b>   | <b>Pożyczki</b>   | <b>864 662</b>   | <b>14,87%</b>  |
| 11.1.        | Zabezpieczone hipotecznie   | 0                | 0,00%          |
| 11.2.        | Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej   | 864 662          | 14,87%         |
| 11.3.        | Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie   | 0                | 0,00%          |
| 11.4.        | Inne pożyczki   | 0                | 0,00%          |
| <b>12.</b>   | <b>Nieruchomości</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00%</b>   |
| <b>13.</b>   | <b>Depozyty bankowe</b>   | <b>80 189</b>    | <b>1,38%</b>   |
| <b>14.</b>   | <b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>                                  | <b>0</b>         | <b>0,00%</b>   |
| <b>15.</b>   | <b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>   | <b>5 813 058</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>15.1.</b> | <b>Ulokowane na terenie RP</b>  | <b>5 813 058</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>15.2.</b> | <b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00%</b>   |
| <b>15.3.</b> | <b>Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00%</b>   |
| <b>15.4.</b> | <b>Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00%</b>   |

## INFORMACJA DODATKOWA

| (w zł) |  | Okres poprzedni<br>30/06/2004 | Okres bieżący<br>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 | 828 527                       | 710 298                     |