

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

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

Fundusz Zrównoważony PPE

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2004 *)	Okres bieżący 30/06/2005
I.	Aktywa		4 324 638
1.	Lokaty		4 324 638
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)		4 324 638

*) Fundusz istnieje od 3 lutego 2005r.

Fundusz Zrównoważony 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)		3 249 668
I.	Zwiększenia funduszu		3 264 744
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu		172 556
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)		3 092 187
II.	Zmniejszenia funduszu		15 076
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		15 076
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)		0
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)		147 220
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		56 058
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		84 377
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		6 207
12.	z nieruchomości		0
13.	z depozytów bankowych		577
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)		927 751
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)		0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego		4 324 638

*) Fundusz istnieje od 3 lutego 2005r.

Fundusz Zrównoważony 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		1 399
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem		15 076
6.	Pozostałe koszty		0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):		16 476

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		4 100 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego		*)
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym		0,9964
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym		1,0562
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego		1,0562

*) 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 Zrównoważony 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:	2 115 422	48,92%
1.1	Obligacje	1 868 863	43,21%
1.2	Bony skarbowe	246 558	5,70%
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	1 904 704	44,04%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	1 904 704	44,04%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	1 900 528	43,95%
6.1.2	Pozostałe	4 176	0,10%
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	276 591	6,40%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie	0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	276 591	6,40%
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	27 922	0,65%
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:	4 324 638	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	4 324 638	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	172 556