

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30/06/2007**

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

Fundusz Akcji PPE

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2006	Okres bieżący 30/06/2007
I.	Aktywa	3 502 682	13 284 836
1.	Lokaty	3 435 615	13 097 235
2.	Środki pieniężne	1	0
3.	Należności, w tym	67 066	187 601
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	57 120	81 081
3.2.	Pozostałe należności	9 946	106 520
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	3 776	25 571
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	3 776	25 571
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	3 498 905	13 259 265

Fundusz Akcji PPE

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2006	Okres bieżący 30/06/2007
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	1 292 524	6 731 622
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	2 047 910	3 651 723
I.	Zwiększenia funduszu	2 078 094	3 969 408
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	2 077 918	2 424 464
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	176	1 544 943
II.	Zmniejszenia funduszu	30 185	317 684
1.	Tytułem wykupu	3 984	202 223
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	136	2 532
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	0	0
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	26 065	112 929
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	0	0
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	165 309	2 716 274
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	1 811	6 387
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	162 817	2 708 971
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	158	312
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	524	604
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia	0	159 645
E.	Pozostałe zmniejszenia	6 838	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	3 498 905	13 259 265

Fundusz Akcji PPE

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2006	Okres bieżący 30/06/2007
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	3 085	9 780
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	26 065	112 929
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	29 149	122 708

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 30/06/2006	Okres bieżący 30/06/2007
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	1 000 000	3 830 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	2 430 000	5 680 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej:		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	1,2960	1,7622
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,2857	1,7349
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,6206	2,3560
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	1,4438	2,3407

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:	525 883	4,02%
1.1	Obligacje	506 493	3,87%
1.2	Bony skarbowe	19 390	0,15%
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	12 551 823	95,84%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	12 551 823	95,84%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	12 532 515	95,69%
6.1.2	Pozostałe	19 308	0,15%
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	19 529	0,15%
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:	13 097 235	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	13 097 235	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 30/06/2006	Okres bieżący 30/06/2007
1	Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie	1 082 611 998	1 206 348 551
2	Oplaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	25 128 808	27 578 911
3	Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	81 962 454	83 377 807
4	Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	4 714 099	4 996 560
5	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	970 806 637	1 090 395 272
6	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	2 077 918	2 424 464