

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

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

**Fundusz Stabilnego Wzrostu PPE**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2006	Okres bieżący 30/06/2007
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>103 369 169</b>	<b>141 214 399</b>
1.	Lokaty	102 015 488	140 743 911
2.	Środki pieniężne	2	0
3.	Należności, w tym	1 353 679	470 488
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	1 278 294	197 775
3.2.	Pozostałe należności	75 385	272 713
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>591 259</b>	<b>62 027</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	591 259	62 027
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>102 777 911</b>	<b>141 152 372</b>

## Fundusz Stabilnego Wzrostu PPE

### II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2006	Okres bieżący 30/06/2007
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>83 239 832</b>	<b>122 778 529</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>15 343 430</b>	<b>8 126 458</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>17 648 407</b>	<b>14 528 696</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	12 716 043	14 071 544
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	4 932 363	457 152
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>2 304 976</b>	<b>6 402 237</b>
1.	Tytułem wykupu	1 617 811	2 355 039
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	88 341	110 159
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	-1 054	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	585 573	823 774
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	14 306	3 113 265
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>3 498 322</b>	<b>10 254 549</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	762 063	1 269 057
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	2 627 148	8 865 097
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	61 881	83 996
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	47 230	36 399
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</b>	<b>696 327</b>	<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>7 164</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>102 777 911</b>	<b>141 152 372</b>

## Fundusz Stabilnego Wzrostu 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	29 204	32 225
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	585 573	823 774
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>614 777</b>	<b>855 999</b>

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 30/06/2006	Okres bieżący 30/06/2007
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	48 750 000	65 200 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	58 200 000	69 820 000
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	1,7085	1,8843
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,7085	1,8791
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,8143	2,0253
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	1,7672	2,0230

## Fundusz Stabilnego Wzrostu 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>109 810 472</b>	<b>78,02%</b>
1.1	Obligacje	106 878 142	75,94%
1.2	Bony skarbowe	2 932 330	2,08%
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>29 904 481</b>	<b>21,25%</b>
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	29 904 481	21,25%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	29 858 445	21,21%
6.1.2	Pozostałe	46 037	0,03%
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%
<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>0</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>	<b>1 028 958</b>	<b>0,73%</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>140 743 911</b>	<b>100,00%</b>
<b>15.1.</b>	<b>Ulokowane na terenie RP</b>	<b>140 398 909</b>	<b>99,75%</b>
<b>15.2.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>	<b>345 002</b>	<b>0,25%</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 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	12 716 043	14 071 544