

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

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

Fundusz Zrównoważony PPE

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 30/06/2006 | Okres bieżący 30/06/2007 |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| I. | Aktywa | 20 431 754 | 40 386 479 |
| 1. | Lokaty | 20 148 955 | 40 094 614 |
| 2. | Środki pieniężne | 8 | 0 |
| 3. | Należności, w tym | 282 791 | 291 865 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 250 988 | 123 480 |
| 3.2. | Pozostałe należności | 31 803 | 168 384 |
| 4. | Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. | Zobowiązania | 34 554 | 38 774 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 34 554 | 38 774 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 20 397 200 | 40 347 705 |

Fundusz Zrównoważony 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 | 13 523 401 | 28 826 030 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 5 777 549 | 6 231 626 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 6 144 260 | 7 096 411 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 4 572 155 | 5 308 788 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 1 572 105 | 1 787 623 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 366 711 | 864 784 |
| 1. | Tytułem wykupu | 160 967 | 512 724 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 35 436 | 7 274 |
| 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 | 170 276 | 333 289 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 31 | 11 498 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 1 011 951 | 5 130 582 |
| 1. | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 42 242 | 169 627 |
| 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 | 959 227 | 4 948 742 |
| 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 | 6 259 | 8 982 |
| 12. | z nieruchomości | 0 | 0 |
| 13. | z depozytów bankowych | 4 222 | 3 231 |
| 14. | z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | 0 | 0 |
| D. | Pozostałe zwiększenia | 84 299 | 159 467 |
| E. | Pozostałe zmniejszenia | 0 | 0 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 20 397 200 | 40 347 705 |

Fundusz Zrównoważony 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 | 11 973 | 17 910 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 170 276 | 333 289 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0 | 0 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6): | 182 249 | 351 199 |

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 | 11 550 000 | 20 800 000 |
| 1.2 | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 16 450 000 | 25 250 000 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej: | | |
| 2.1 | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 1,1722 | 1,3877 |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 1,1722 | 1,3778 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 1,3148 | 1,6051 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego | 1,2417 | 1,6002 |

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: | 21 190 761 | 52,85% |
| 1.1 | Obligacje | 20 909 190 | 52,15% |
| 1.2 | Bony skarbowe | 281 571 | 0,70% |
| 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 | 18 807 526 | 46,91% |
| 6.1. | Dopuszczone do publicznego obrotu | 18 807 526 | 46,91% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 18 778 572 | 46,84% |
| 6.1.2 | Pozostałe | 28 954 | 0,07% |
| 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 | 96 327 | 0,24% |
| 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: | 40 094 614 | 100,00% |
| 15.1. | Ulokowane na terenie RP | 40 011 751 | 99,79% |
| 15.2. | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE | 82 864 | 0,21% |
| 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 | 4 572 155 | 5 308 788 |