

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

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

**Commercial Union - Fundusz Akcji**

**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>42 560 032</b>             | <b>105 511 090</b>          |
| 1.          | Lokaty  | 42 560 032                    | 105 511 090                 |
| 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>42 560 032</b>             | <b>105 511 090</b>          |

**Commercial Union - Fundusz Akcji**  
**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>15 790 404</b>             | <b>88 636 803</b>           |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>   | <b>22 828 765</b>             | <b>11 443 091</b>           |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>24 557 954</b>             | <b>17 038 916</b>           |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 11 573 336                    | 14 964 246                  |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0                             | 0                           |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)  | 12 984 618                    | 2 074 670                   |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>1 729 189</b>              | <b>5 595 825</b>            |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 941 631                       | 3 043 126                   |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 7 946                         | 596 586                     |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu   | 447 686                       | 1 208 027                   |
| 4.         | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych  | 119 147                       | 37 441                      |
| 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  | 212 778                       | 694 651                     |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0                             | 0                           |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)  | 0                             | 15 995                      |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>   | <b>3 400 141</b>              | <b>5 585 590</b>            |
| 1.         | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 19 405                        | 229 045                     |
| 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   | 3 354 640                     | 5 261 361                   |
| 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  | 23 324                        | 83 138                      |
| 12.        | z nieruchomości   | 0                             | 0                           |
| 13.        | z depozytów bankowych   | 2 772                         | 12 046                      |
| 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 (prydział środków własnych)</b>  | <b>540 722</b>                | <b>0</b>                    |
| <b>E.</b>  | <b>Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)</b>  | <b>0</b>                      | <b>154 393</b>              |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>42 560 032</b>             | <b>105 511 090</b>          |

## Commercial Union - Fundusz Akcji

### 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                              | 65 532                        | 210 493                     |
| 5.     | Koszty zarządzania i administrowania funduszem   | 212 778                       | 694 651                     |
| 6.     | Pozostałe koszty                                 | 0                             | 0                           |
| 7.     | <b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>    | <b>278 311</b>                | <b>905 144</b>              |

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja   |  | Okres poprzedni<br>30/06/2004 | Okres bieżący<br>30/06/2005 |
|-----------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>1.</b> | <b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>                             |                               |                             |
| 1.1       | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego  | 2 400 000                     | 10 300 000                  |
| 1.2       | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 5 550 000                     | 11 700 000                  |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>                      |                               |                             |
| 2.1       | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 6,5977                        | 8,6259                      |
| 2.2       | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 6,5977                        | 8,1781                      |
| 2.3       | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 8,0013                        | 9,1040                      |
| 2.4       | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 7,6877                        | 9,0415                      |

## Commercial Union - Fundusz Akcji

### V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| Lokaty    |  | Wartość<br>bilansowa (w zł) | Udział<br>w aktywach<br>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>6 064 793</b>            | <b>5,75%</b>                           |
| 1.1       | Obligacje  | 4 399 183                   | 4,17%                                  |
| 1.2       | Bony skarbowe  | 1 665 610                   | 1,58%                                  |
| 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>98 012 640</b>           | <b>92,89%</b>                          |
| 6.1.      | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 98 012 640                  | 92,89%                                 |
| 6.1.1     | Notowane na rynku regulowanym  | 97 797 424                  | 92,69%                                 |
| 6.1.2     | Pozostałe  | 215 216                     | 0,20%                                  |
| 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>1 038 585</b>   | <b>0,98%</b>   |
| 11.1.        | Zabezpieczone hipotecznie   | 0                  | 0,00%          |
| 11.2.        | Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej   | 1 038 585          | 0,98%          |
| 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>395 072</b>     | <b>0,37%</b>   |
| <b>14.</b>   | <b>Inne lokaty za pozwoleniem 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>105 511 090</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>15.1.</b> | <b>Ulokowane na terenie RP</b>  | <b>105 511 090</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 | 11 573 336                    | 14 964 246                  |