

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

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

Fundusz Gwarantowany

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2004	Okres bieżący 30/06/2005
I.	Aktywa	5 291 772 908	5 346 464 349
1.	Lokaty	5 291 772 908	5 346 464 349
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
II.	Zobowiązania	284 925 108	467 426 549
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	0
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	284 925 108	467 426 549
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	5 006 847 800	4 879 037 800

Fundusz Gwarantowany
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2004	Okres bieżący 30/06/2005
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	4 945 958 200	5 077 968 400
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	-119 879 220	-374 136 385
I.	Zwiększenia funduszu	493 791 545	383 167 195
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	476 500 047	382 477 634
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	14 985 670	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	2 305 829	689 561
II.	Zmniejszenia funduszu	613 670 766	757 303 580
1.	Tytułem wykupu	269 044 728	266 488 605
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	5 553 849	5 478 945
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	112 458 722	99 077 441
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	7 296 254	1 858 479
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	52 644 981	53 749 259
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	65 476 068
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	166 672 232	265 174 783
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	148 905 711	268 031 636
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	83 676 139	226 249 270
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	895 591	1 095 363
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	11 155 800	9 706 269
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0	0
6.	z akcji	49 006 788	15 325 123
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	-1 743 995
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	2 107 920	10 077 906
12.	z nieruchomości	1 812 940	4 741 210
13.	z depozytów bankowych	250 534	2 580 490
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia (prydział środków własnych)	31 863 109	0
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	0	92 825 851
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	5 006 847 800	4 879 037 800

Fundusz Gwarantowany

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2004	Okres bieżący 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	722 846	619 724
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	52 644 981	53 749 259
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	53 367 827	54 368 983

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	698 000 000	683 000 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	691 000 000	637 000 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	7,0868	7,4348
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	7,0868	7,4348
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	7,2458	7,6594
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	7,2458	7,6594

Fundusz Gwarantowany

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:	3 965 872 233	74,18%
1.1	Obligacje	3 141 282 455	58,75%
1.2	Bony skarbowe	824 589 779	15,42%
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	36 954 705	0,69%
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	26 856 253	0,50%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	20 273 600	0,38%
3.1.2	Pozostałe	6 582 653	0,12%
3.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu	10 098 452	0,19%
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	239 980 794	4,49%
4.1.	Notowane na rynku regulowanym	109 078 409	2,04%
4.2.	Pozostałe	130 902 385	2,45%
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	249 378 881	4,66%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	249 378 881	4,66%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	248 835 325	4,65%
6.1.2	Pozostałe	543 557	0,01%
6.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
7.	Udziały	0	0,00%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	47 709 274	0,89%
8.1.	Jednostki uczestnictwa	47 709 274	0,89%
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	739 407 582	13,83%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie	0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	739 407 582	13,83%
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	67 160 879	1,26%
14.	Inne lokaty za pozwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0,00%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:	5 346 464 349	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	5 200 158 926	97,26%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	146 305 423	2,74%
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	476 500 047	382 477 634