

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

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

Fundusz Międzynarodowy

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2004	Okres bieżący 30/06/2005
I.	Aktywa	244 089 045	249 506 093
1.	Lokaty	244 089 045	249 506 093
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	0	0
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
III.	Aktywa netto (I-II)	244 089 045	249 506 093

Fundusz Międzynarodowy
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2004	Okres bieżący 30/06/2005
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	223 453 528	240 533 110
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	9 369 771	-12 977 574
I.	Zwiększenia funduszu	28 883 660	19 869 272
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	27 050 122	19 798 252
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	1 833 537	71 020
II.	Zmniejszenia funduszu	19 513 889	32 846 846
1.	Tytułem wykupu	11 040 055	10 775 434
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	206 805	234 041
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	5 420 431	4 642 984
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	429 216	94 336
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	2 406 557	2 441 693
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	10 827	14 658 359
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	12 025 687	20 029 157
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	697 510	3 063 562
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	8 956 804	3 749 649
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	2 341 228	13 124 008
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	26 943	71 109
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	3 202	20 830
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)	0	1 921 401
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	759 940	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	244 089 045	249 506 093

Fundusz Międzynarodowy

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	120 904	142 200
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	2 406 557	2 441 693
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	2 527 461	2 583 893

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	27 800 000	29 400 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	29 100 000	28 400 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	8,0448	8,1872
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8,0448	8,1021
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8,9171	8,7914
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	8,3941	8,7914

Fundusz Międzynarodowy

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:	43 474 707	17,42%
1.1	Obligacje	39 787 612	15,95%
1.2	Bony skarbowe	3 687 095	1,48%
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	59 881 517	24,00%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	59 881 517	24,00%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	59 750 493	23,95%
6.1.2	Pozostałe	131 023	0,05%
6.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
7.	Udziały	0	0,00%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	142 645 641	57,17%
8.1.	Jednostki uczestnictwa	142 645 641	57,17%
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	3 072 528	1,23%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie	0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	3 072 528	1,23%
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	431 700	0,17%
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:	249 506 093	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	106 860 452	42,83%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	142 645 641	57,17%
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	27 050 122	19 798 252