

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

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

Fundusz Stabilnego Wzrostu

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2004	Okres bieżący 30/06/2005
I.	Aktywa	811 662 189	1 086 321 492
1.	Lokaty	811 662 189	1 086 321 492
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)	811 662 189	1 086 321 492

Fundusz Stabilnego Wzrostu
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2004	Okres bieżący 30/06/2005
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	735 251 245	894 672 299
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	55 286 991	137 362 458
I.	Zwiększenia funduszu	120 356 338	208 915 916
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	119 409 450	122 446 523
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	946 888	86 469 394
II.	Zmniejszenia funduszu	65 069 348	71 553 458
1.	Tytułem wykupu	40 280 283	46 354 621
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	916 155	646 470
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	14 791 942	15 913 942
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	1 643 894	320 310
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	5 823 654	7 317 545
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	1 613 420	1 000 570
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	24 921 606	54 143 054
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	9 758 481	45 638 739
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	14 127 091	6 230 311
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	925 978	1 850 040
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	110 056	423 963
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	143 681
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	3 797 654	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	811 662 189	1 086 321 492

Fundusz Stabilnego Wzrostu

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	202 586	219 735
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	5 823 654	7 317 545
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	6 026 240	7 537 280

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	287 000 000	321 000 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	309 000 000	372 000 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	2,5629	2,7881
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	2,5629	2,7678
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	2,6354	2,9211
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	2,6277	2,9211

Fundusz Stabilnego Wzrostu

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:	847 101 599	77,98%
1.1	Obligacje	705 880 933	64,98%
1.2	Bony skarbowe	141 220 667	13,00%
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	101 000 674	9,30%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	101 000 674	9,30%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	100 780 358	9,28%
6.1.2	Pozostałe	220 315	0,02%
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%

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	126 564 560	11,65%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie	0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	126 564 560	11,65%
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	11 654 659	1,07%
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:	1 086 321 492	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	1 086 321 492	100,00%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	0	0,00%
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	119 409 450	122 446 523