



COMMERCIAL UNION
Ubezpieczenia na Życie

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

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

Fundusz Zrównoważony

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2004	Okres bieżący 30/06/2005
I.	Aktywa	352 499 699	751 162 506
1.	Lokaty	352 499 699	751 162 506
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)	352 499 699	751 162 506

Fundusz Zrównoważony
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2004	Okres bieżący 30/06/2005
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	205 733 292	542 448 807
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	128 318 225	180 220 261
I.	Zwiększenia funduszu	147 422 626	219 541 500
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	61 992 563	91 435 018
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	85 430 063	128 106 482
II.	Zmniejszenia funduszu	19 104 402	39 321 239
1.	Tytułem wykupu	9 794 289	23 086 252
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	307 891	1 136 351
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	5 131 055	10 080 923
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	488 146	247 030
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	2 046 528	4 769 720
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	1 336 492	963
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	17 832 884	41 771 123
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	1 109 227	21 578 417
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	16 614 752	19 325 798
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	97 336	731 345
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	11 569	135 562
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia (przydział środków własnych)	615 298	0
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	0	13 277 686
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	352 499 699	751 162 506

Fundusz Zrównoważony

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	221 633	687 664
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	2 046 528	4 769 720
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	2 268 161	5 457 384

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	89 500 000	201 000 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	143 000 000	264 000 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	2,3020	2,7020
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	2,3020	2,6298
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	2,5239	2,8490
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	2,4682	2,8490

Fundusz Zrównoważony

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:	373 253 263	49,69%
1.1	Obligacje	324 675 033	43,22%
1.2	Bony skarbowe	48 578 230	6,47%
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	331 375 593	44,12%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	331 375 593	44,12%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	330 649 401	44,02%
6.1.2	Pozostałe	726 191	0,10%
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	41 750 976	5,56%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie	0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	41 750 976	5,56%
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	4 782 674	0,64%
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:	751 162 506	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	751 162 506	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	61 992 563	91 435 018