

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30/06/2006**

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

**Fundusz IKE Dynamiczny**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2005	Okres bieżący 30/06/2006
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 107 661</b>	<b>2 875 912</b>
1.	Lokaty	1 107 661	2 775 815
2.	Środki pieniężne	0	4
3.	Należności, w tym	0	100 093
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	89 498
3.2.	Pozostałe należności	0	10 594
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>5 636</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	5 636
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>1 107 661</b>	<b>2 870 276</b>

**Fundusz IKE Dynamiczny**  
**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2005	Okres bieżący 30/06/2006
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>1 088 125</b>	<b>1 910 702</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>336 664</b>	<b>800 387</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>372 375</b>	<b>912 206</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	372 375	852 979
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	0	59 227
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>35 711</b>	<b>111 818</b>
1.	Tytułem wykupu	0	22 816
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	0
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	0	30
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	9 845	31 607
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	21 145	49 369
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	4 722	7 998
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>40 674</b>	<b>248 959</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	1 228	2 648
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	38 877	245 754
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	440	221
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	128	336
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</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>357 801</b>	<b>89 772</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 107 661</b>	<b>2 870 276</b>

## Fundusz IKE Dynamiczny

### III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2005	Okres bieżący 30/06/2006
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	2 311	7 537
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	21 145	49 369
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>23 456</b>	<b>56 906</b>

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 30/06/2005	Okres bieżący 30/06/2006
<b>1. Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>			
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	100 000	140 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	100 000	190 000
<b>2. Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>			
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	10,9103	13,6822
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,1232	13,3664
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,4019	16,9530
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	11,1064	15,1481

## Fundusz IKE Dynamiczny

### V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach 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>55 770</b>	<b>2,01%</b>
1.1	Obligacje	55 770	2,01%
1.2	Bony skarbowe	0	0,00%
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>2 709 686</b>	<b>97,62%</b>
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	2 709 326	97,60%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	2 685 714	96,75%
6.1.2	Pozostałe	23 612	0,85%
6.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu	360	0,01%
<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>0</b>	<b>0,00%</b>
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie	0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	0	0,00%
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>10 359</b>	<b>0,37%</b>
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za zezwoleniem 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>2 775 815</b>	<b>100,00%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP	2 775 815	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 30/06/2005	Okres bieżący 30/06/2006
1	Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie	826 008 765	1 082 611 998
2	Opłaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	23 307 988	25 128 808
3	Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	69 994 353	81 962 454
4	Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	4 811 081	4 714 099
5	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	727 895 344	970 806 637
6	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	372 375	852 979