

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

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

Fundusz Gwarantowany

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2005	Okres bieżący 30/06/2006
I.	Aktywa	5 346 464 349	4 866 305 271
1.	Lokaty	5 346 464 349	4 806 262 283
2.	Środki pieniężne	0	1
3.	Należności, w tym	0	60 042 987
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	59 092 463
3.2.	Pozostałe należności	0	950 524
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	467 426 549	464 340 271
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	41 383 409
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	467 426 549	422 956 862
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	4 879 037 800	4 401 965 000

Fundusz Gwarantowany
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2005	Okres bieżący 30/06/2006
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	5 077 968 400	4 717 604 200
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	-374 136 385	-461 718 289
I.	Zwiększenia funduszu	383 167 195	357 145 165
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	382 477 634	336 964 657
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	20 094 640
3.	Pozostałe zwiększenia	689 561	85 868
II.	Zmniejszenia funduszu	757 303 580	818 863 454
1.	Tytułem wykupu	266 488 605	206 032 954
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	5 478 945	5 599 272
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	99 077 441	82 504 281
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	1 858 479	787 034
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	53 749 259	49 690 545
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	65 476 068	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	265 174 783	474 249 369
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	268 031 636	144 620 805
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	229 225 515	63 479 049
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	1 095 363	853 374
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	6 730 024	1 318 467
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0	0
6.	z akcji	15 325 123	40 408 421
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-1 743 995	31 629 170
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	10 077 906	3 896 885
12.	z nieruchomości	4 741 210	0
13.	z depozytów bankowych	2 580 490	3 035 440
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia	0	1 458 284
E.	Pozostałe zmniejszenia	92 825 851	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	4 879 037 800	4 401 965 000

Fundusz Gwarantowany

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	619 724	387 541
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	53 749 259	49 690 545
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	54 368 983	50 078 086

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 30/06/2005	Okres bieżący 30/06/2006
1. Liczba jednostek rozrachunkowych:			
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	683 000 000	599 000 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	637 000 000	545 000 000
2. Wartość jednostki rozrachunkowej:			
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	7,4348	7,8758
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	7,4348	7,8758
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	7,6594	8,0770
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	7,6594	8,0770

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:	4 294 934 832	89,36%
1.1	Obligacje	3 973 049 710	82,66%
1.2	Bony skarbowe	321 885 121	6,70%
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	36 844 166	0,77%
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	26 774 277	0,56%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	20 209 400	0,42%
3.1.2	Pozostałe	6 564 877	0,14%
3.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu	10 069 889	0,21%
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	19 727 632	0,41%
4.1.	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
4.2.	Pozostałe	19 727 632	0,41%
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	287 162 077	5,97%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	286 819 328	5,97%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	283 896 191	5,91%
6.1.2	Pozostałe	2 923 137	0,06%
6.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu	342 749	0,01%
7.	Udziały	0	0,00%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	165 577 230	3,45%
8.1.	Jednostki uczestnictwa	0	0,00%
8.2.	Certyfikaty inwestycyjne	165 577 230	3,45%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	165 577 230	3,45%
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	0	0,00%
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%
12.	Nieruchomości	0	0,00%
13.	Depozyty bankowe	2 016 347	0,04%
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:	4 806 262 283	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	4 640 685 053	96,55%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	165 577 230	3,45%
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	Oplaty 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	382 477 634	336 964 657