

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

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

Fundusz Międzynarodowy

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2005	Okres bieżący 30/06/2006
I.	Aktywa	249 506 093	250 888 579
1.	Lokaty	249 506 093	249 199 611
2.	Środki pieniężne	0	1
3.	Należności, w tym	0	1 688 967
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	1 456 763
3.2.	Pozostałe należności	0	232 204
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	0	38 168
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	38 168
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	249 506 093	250 850 411

Fundusz Międzynarodowy
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2005	Okres bieżący 30/06/2006
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	240 533 110	256 147 339
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	-12 977 574	-16 026 152
I.	Zwiększenia funduszu	19 869 272	30 004 482
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	19 798 252	17 032 181
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	71 020	12 972 301
II.	Zmniejszenia funduszu	32 846 846	46 030 634
1.	Tytułem wykupu	10 775 434	9 290 464
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	234 041	145 351
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	4 642 984	4 035 519
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	94 336	57 842
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	2 441 693	2 551 347
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	14 658 359	29 950 110
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	20 029 157	11 166 530
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	3 063 562	281 772
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	3 749 649	9 945 067
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	13 124 008	923 761
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	71 109	8 562
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	20 830	7 368
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia	1 921 401	0
E.	Pozostałe zmniejszenia	0	437 305
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	249 506 093	250 850 411

Fundusz Międzynarodowy

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	142 200	98 054
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	2 441 693	2 551 347
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	2 583 893	2 649 402

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	29 400 000	26 400 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	28 400 000	25 000 000
2. Wartość jednostki rozrachunkowej:			
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	8,1872	9,7092
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8,1021	9,4082
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8,7914	10,4889
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	8,7914	10,0421

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:	24 242 249	9,73%
1.1	Obligacje	24 242 249	9,73%
1.2	Bony skarbowe	0	0,00%
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	69 211 859	27,77%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	69 128 931	27,74%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	68 423 438	27,46%
6.1.2	Pozostałe	705 493	0,28%
6.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu	82 928	0,03%
7.	Udziały	0	0,00%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	155 744 659	62,50%
8.1.	Jednostki uczestnictwa	155 744 659	62,50%
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	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	845	0,00%
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:	249 199 611	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	93 454 952	37,50%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	155 744 659	62,50%
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	19 798 252	17 032 181