

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

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

Fundusz Zrównoważony

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 30/06/2005 | Okres bieżący 30/06/2006 |
|-------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| I. | Aktywa | 751 162 506 | 1 553 062 890 |
| 1. | Lokaty | 751 162 506 | 1 531 208 088 |
| 2. | Środki pieniężne | 0 | 1 |
| 3. | Należności, w tym | 0 | 21 854 801 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 0 | 19 363 076 |
| 3.2. | Pozostałe należności | 0 | 2 491 726 |
| 4. | Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. | Zobowiązania | 0 | 2 594 725 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 0 | 2 594 725 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 751 162 506 | 1 550 468 165 |

Fundusz Zrównoważony
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 30/06/2005 | Okres bieżący 30/06/2006 |
|------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu | 542 448 807 | 1 116 068 224 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 180 220 261 | 348 782 652 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 219 541 500 | 510 138 354 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 91 435 018 | 193 755 505 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 128 106 482 | 316 382 850 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 39 321 239 | 161 355 702 |
| 1. | Tytułem wykupu | 23 086 252 | 38 258 699 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 1 136 351 | 1 307 792 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu | 10 080 923 | 17 453 152 |
| 4. | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 247 030 | 257 301 |
| 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 | 4 769 720 | 10 215 142 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 963 | 93 863 615 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 41 771 123 | 82 631 783 |
| 1. | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 21 578 417 | 3 726 246 |
| 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 | 19 325 798 | 78 093 188 |
| 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 | 731 345 | 450 825 |
| 12. | z nieruchomości | 0 | 0 |
| 13. | z depozytów bankowych | 135 562 | 361 524 |
| 14. | z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | 0 | 0 |
| D. | Pozostałe zwiększenia | 0 | 2 985 506 |
| E. | Pozostałe zmniejszenia | 13 277 686 | 0 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 751 162 506 | 1 550 468 165 |

Fundusz Zrównoważony

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 | 687 664 | 956 699 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 4 769 720 | 10 215 142 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0 | 0 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6): | 5 457 384 | 11 171 841 |

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 | 201 000 000 | 352 000 000 |
| 1.2 | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 264 000 000 | 460 000 000 |
| 2. Wartość jednostki rozrachunkowej: | | | |
| 2.1 | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 2,7020 | 3,1747 |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 2,6298 | 3,1747 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 2,8490 | 3,5685 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego | 2,8490 | 3,3753 |

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: | 794 721 748 | 51,90% |
| 1.1 | Obligacje | 777 811 361 | 50,80% |
| 1.2 | Bony skarbowe | 16 910 387 | 1,10% |
| 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 | 734 941 297 | 48,00% |
| 6.1. | Dopuszczone do publicznego obrotu | 734 058 134 | 47,94% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 726 570 400 | 47,45% |
| 6.1.2 | Pozostałe | 7 487 734 | 0,49% |
| 6.2. | Niedopuszczone do publicznego obrotu | 883 162 | 0,06% |
| 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 | 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 | 1 545 043 | 0,10% |
| 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: | 1 531 208 088 | 100,00% |
| 15.1. | Ulokowane na terenie RP | 1 531 208 088 | 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 | 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 | 91 435 018 | 193 755 505 |