

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30/06/2007**

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

Fundusz IKE Stabilnego Wzrostu

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 30/06/2006 | Okres bieżący 30/06/2007 |
|-------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| I. | Aktywa | 1 252 971 | 2 085 673 |
| 1. | Lokaty | 1 238 549 | 2 081 074 |
| 2. | Środki pieniężne | 6 | 0 |
| 3. | Należności, w tym | 14 417 | 4 598 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 13 938 | 1 769 |
| 3.2. | Pozostałe należności | 479 | 2 829 |
| 4. | Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. | Zobowiązania | 8 087 | 530 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 8 087 | 530 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 1 244 885 | 2 085 143 |

Fundusz IKE Stabilnego Wzrostu

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 30/06/2006 | Okres bieżący 30/06/2007 |
|------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu | 1 117 464 | 1 642 027 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 319 460 | 481 881 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 490 568 | 599 513 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 482 571 | 510 405 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 7 998 | 89 108 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 171 108 | 117 631 |
| 1. | Tytułem wykupu | 63 524 | 38 273 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 0 | 4 469 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu | 83 | 37 |
| 4. | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 31 069 | 32 025 |
| 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 | 17 206 | 27 336 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 59 227 | 15 491 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 30 967 | 108 115 |
| 1. | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 11 269 | 17 400 |
| 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 | 17 958 | 88 931 |
| 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 | 916 | 1 076 |
| 12. | z nieruchomości | 0 | 0 |
| 13. | z depozytów bankowych | 823 | 707 |
| 14. | z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | 0 | 0 |
| D. | Pozostałe zwiększenia | 0 | 0 |
| E. | Pozostałe zmniejszenia | 223 007 | 146 881 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 1 244 885 | 2 085 143 |

Fundusz IKE Stabilnego Wzrostu

III. KOSZTY FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 30/06/2006 | Okres bieżący 30/06/2007 |
|--------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 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 | 151 | 311 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 17 206 | 27 336 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0 | 0 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6): | 17 357 | 27 647 |

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja | | Okres poprzedni 30/06/2006 | Okres bieżący 30/06/2007 |
|-----------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 1. | Liczba jednostek rozrachunkowych: | | |
| 1.1 | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 100 000 | 140 000 |
| 1.2 | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 110 000 | 170 000 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej: | | |
| 2.1 | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 11,1780 | 11,7336 |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 11,1677 | 11,7058 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 11,5265 | 12,2866 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego | 11,3215 | 12,2717 |

Fundusz IKE Stabilnego Wzrostu

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: | 1 732 024 | 83,23% |
| 1.1 | Obligacje | 1 702 943 | 81,83% |
| 1.2 | Bony skarbowe | 29 081 | 1,40% |
| 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 | 324 961 | 15,62% |
| 6.1. | Dopuszczone do publicznego obrotu | 324 961 | 15,62% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 324 440 | 15,59% |
| 6.1.2 | Pozostałe | 521 | 0,03% |
| 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% |
| 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 | 24 089 | 1,16% |
| 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: | 2 081 074 | 100,00% |
| 15.1. | Ulokowane na terenie RP | 2 075 088 | 99,71% |
| 15.2. | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE | 5 986 | 0,29% |
| 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 30/06/2006 | Okres bieżący 30/06/2007 |
|--------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 1 | Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie | 1 082 611 998 | 1 206 348 551 |
| 2 | Oplaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze | 25 128 808 | 27 578 911 |
| 3 | Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze | 81 962 454 | 83 377 807 |
| 4 | Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze | 4 714 099 | 4 996 560 |
| 5 | Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy | 970 806 637 | 1 090 395 272 |
| 6 | Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie | 482 571 | 510 405 |