

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

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

**Fundusz Dynamiczny**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2006	Okres bieżący 30/06/2007
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 201 975 688</b>	<b>3 064 806 099</b>
1.	Lokaty	1 160 729 735	3 020 360 543
2.	Środki pieniężne	3	0
3.	Należności, w tym	41 245 951	44 445 556
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	36 897 244	18 928 914
3.2.	Pozostałe należności	4 348 707	25 516 642
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>2 380 343</b>	<b>5 961 237</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	2 380 343	5 961 237
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>1 199 595 346</b>	<b>3 058 844 862</b>

## Fundusz Dynamiczny

### II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2006	Okres bieżący 30/06/2007
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>797 211 246</b>	<b>1 836 975 257</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>299 060 859</b>	<b>514 043 223</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>607 231 398</b>	<b>862 642 887</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	189 845 553	321 724 247
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	417 385 844	540 918 640
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>308 170 538</b>	<b>348 599 664</b>
1.	Tytułem wykupu	31 102 205	72 175 687
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	1 159 934	2 480 857
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	10 324 404	19 393 812
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	220 581	440 457
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	8 993 278	20 531 453
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	256 370 137	233 577 398
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>101 459 432</b>	<b>712 865 644</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	1 244 016	1 774 730
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	100 031 028	710 982 004
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	80 364	66 559
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	104 025	42 352
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>1 863 808</b>	<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>5 039 262</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 199 595 346</b>	<b>3 058 844 862</b>

## Fundusz Dynamiczny

### 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	3 157 428	2 542 594
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	8 993 278	20 531 453
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>12 150 706</b>	<b>23 074 047</b>

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 30/06/2006	Okres bieżący 30/06/2007
<b>1. Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>			
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	24 750 000	41 950 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	33 300 000	52 391 956
<b>2. Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>			
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	32,2912	43,9006
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	31,7699	43,2995
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	40,2915	58,9197
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	36,1225	58,5401

## Fundusz 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>125 214 854</b>	<b>4,15%</b>
1.1	Obligacje	116 883 989	3,87%
1.2	Bony skarbowe	8 330 865	0,28%
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>2 895 144 548</b>	<b>95,85%</b>
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	2 895 144 548	95,85%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	2 890 687 639	95,71%
6.1.2	Pozostałe	4 456 909	0,15%
6.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
<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%
<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>1 141</b>	<b>0,00%</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>3 020 360 543</b>	<b>100,00%</b>
<b>15.1.</b>	<b>Ulokowane na terenie RP</b>	<b>3 020 360 543</b>	<b>100,00%</b>
<b>15.2.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>15.3.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>15.4.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

## 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	Opłaty 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	189 845 553	321 724 247