

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

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

**Fundusz Gwarantowany**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2006	Okres bieżący 30/06/2007
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>4 827 796 794</b>	<b>4 316 332 460</b>
1.	Lokaty	4 767 753 806	4 312 408 809
2.	Środki pieniężne	1	0
3.	Należności, w tym	60 042 987	3 923 651
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	59 092 463	1 649 858
3.2.	Pozostałe należności	950 524	2 273 792
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>464 340 271</b>	<b>440 969 761</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	41 383 409	514 411
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	422 956 862	440 455 350
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>4 363 456 523</b>	<b>3 875 362 699</b>

## Fundusz Gwarantowany

### 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>4 717 604 200</b>	<b>4 176 098 215</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-461 718 289</b>	<b>-440 726 493</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>357 145 165</b>	<b>276 637 529</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	336 964 657	270 585 350
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	20 094 640	5 546 409
3.	Pozostałe zwiększenia	85 868	505 771
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>818 863 454</b>	<b>717 364 022</b>
1.	Tytułem wykupu	<b>206 032 954</b>	156 677 196
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	5 599 272	6 287 432
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	82 504 281	66 469 148
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	787 034	554 640
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	49 690 545	44 081 454
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	474 249 369	443 294 151
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>142 052 318</b>	<b>144 822 130</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	63 320 057	55 736 275
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	853 374	643 465
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	1 318 467	519 034
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0	0
6.	z akcji	40 408 421	79 114 976
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	31 629 170	4 819 752
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	3 896 885	3 685 680
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	625 944	302 948
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>4 026 771</b>	<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>4 831 153</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>4 401 965 000</b>	<b>3 875 362 699</b>

## Fundusz Gwarantowany

### 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	387 541	289 817
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	48 161 955	44 081 454
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>48 549 496</b>	<b>44 371 271</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	593 913 282	504 177 015
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	540 232 329	455 715 930
<b>2. Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>			
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	7,8758	8,2830
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	7,8758	8,2830
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8,0770	8,5039
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	8,0770	8,5039

## Fundusz Gwarantowany

### 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>3 892 489 357</b>	<b>90,26%</b>
1.1	Obligacje	3 754 323 943	87,06%
1.2	Bony skarbowe	138 165 414	3,20%
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>26 792 043</b>	<b>0,62%</b>
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	26 792 043	0,62%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	20 222 800	0,47%
3.1.2	Pozostałe	6 569 243	0,15%
3.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>27 995 574</b>	<b>0,65%</b>
4.1.	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
4.2.	Pozostałe	27 995 574	0,65%
<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>245 298 094</b>	<b>5,69%</b>
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	245 298 094	5,69%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	244 920 452	5,68%
6.1.2	Pozostałe	377 642	0,01%
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>108 292 820</b>	<b>2,51%</b>
8.1.	Jednostki uczestnictwa	0	0,00%
8.2.	Certyfikaty inwestycyjne	108 292 820	2,51%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	108 292 820	2,51%
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>11 540 921</b>	<b>0,27%</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>4 312 408 809</b>	<b>100,00%</b>
<b>15.1.</b>	<b>Ulokowane na terenie RP</b>	<b>4 193 924 717</b>	<b>97,25%</b>
<b>15.2.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>	<b>118 484 092</b>	<b>2,75%</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	336 964 657	270 585 350