

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

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

Fundusz Zrównoważony

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2006	Okres bieżący 30/06/2007
I.	Aktywa	1 547 500 133	2 673 935 644
1.	Lokaty	1 525 645 331	2 654 228 760
2.	Środki pieniężne	1	0
3.	Należności, w tym	21 854 801	19 706 884
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	19 363 076	8 287 668
3.2.	Pozostałe należności	2 491 726	11 419 215
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	2 594 725	2 601 376
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	2 594 725	2 601 376
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	1 544 905 408	2 671 334 268

Fundusz Zrównoważony

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2006	Okres bieżący 30/06/2007
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	1 116 068 224	2 073 591 314
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	348 782 652	247 309 872
I.	Zwiększenia funduszu	510 138 354	535 124 023
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	193 755 505	237 582 085
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	316 382 850	297 541 938
II.	Zmniejszenia funduszu	161 355 702	287 814 152
1.	Tytułem wykupu	38 258 699	70 719 125
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	1 307 792	3 643 820
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	17 453 152	25 228 340
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	257 301	474 452
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	10 215 142	17 578 750
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	93 863 615	170 169 664
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	82 521 973	364 464 528
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	3 708 747	12 368 671
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	78 093 188	351 515 932
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	450 825	390 839
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	269 213	189 087
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia	3 095 316	0
E.	Pozostałe zmniejszenia	0	14 031 447
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 550 468 165	2 671 334 268

Fundusz Zrównoważony

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	956 699	1 273 580
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	10 169 954	17 578 750
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	11 126 653	18 852 330

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	352 000 000	549 259 310
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	458 349 616	612 234 889
2. Wartość jednostki rozrachunkowej:			
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	3,1747	3,7801
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	3,1747	3,7539
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	3,5685	4,3826
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	3,3753	4,3693

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:	1 398 227 514	52,68%
1.1	Obligacje	1 379 119 226	51,96%
1.2	Bony skarbowe	19 108 288	0,72%
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	1 256 000 418	47,32%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	1 256 000 418	47,32%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	1 254 066 873	47,25%
6.1.2	Pozostałe	1 933 546	0,07%
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	828	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:	2 654 228 760	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	2 648 698 169	99,79%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	5 530 591	0,21%
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	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	193 755 505	237 582 085