

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30/06/2008

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

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2007	Okres bieżący 30/06/2008
I.	Aktywa	4 316 332 460	4 004 030 681
1.	Lokaty	4 312 408 809	4 003 595 610
2.	Środki pieniężne	0	1 568
3.	Należności, w tym	3 923 651	433 504
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	1 649 858	68 231
3.2.	Pozostałe należności	2 273 792	365 272
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	440 969 761	249 133 952
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	514 411	38 967 073
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	440 455 350	210 166 879
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	3 875 362 699	3 754 896 730

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2007	Okres bieżący 30/06/2008
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	4 176 098 215	3 746 860 276
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	-440 726 493	30 158 902
I.	Zwiększenia funduszu	276 637 529	414 101 241
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	270 585 350	204 867 985
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	5 546 409	122 957 387
3.	Pozostałe zwiększenia	505 771	86 275 870
II.	Zmniejszenia funduszu	717 364 022	383 942 339
1.	Tytułem wykupu	156 677 196	139 578 022
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	6 287 432	5 933 471
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	66 469 148	59 696 375
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	554 640	531 400
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	44 081 454	40 182 589

8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	443 294 151	138 020 482
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	144 822 130	-21 371 382
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	55 736 275	41 955 760
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związku jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	643 465	824 335
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	519 034	1 026 125
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0	0
6.	z akcji	79 114 976	-63 215 809
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	4 819 752	-3 369 143
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	3 685 680	1 252 112
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	302 948	155 237
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	4 831 153	751 065
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	3 875 362 699	3 754 896 730

### III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2007	Okres bieżący 30/06/2008
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	289 817	265 658
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	44 081 454	40 182 589
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	44 371 271	40 448 247

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 30/06/2007	Okres bieżący 30/06/2008
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	504 177 015	429 508 491

1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	455 715 930	423 444 796
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej:		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	8	8,7236
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8	8,7236
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	9	8,8675
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	9	8,8675

#### 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:	3 610 996 711	90,19%
1.1	Obligacje	3 610 996 711	90,19%
1.2	Bony skarbowe	0	0,00%
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	26 916 215	0,67%
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	26 916 215	0,67%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	26 916 215	0,67%
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	28 133 055	0,70%
4.1.	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
4.2.	Pozostałe	28 133 055	0,70%
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	238 340 332	5,95%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	238 340 332	5,95%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	238 222 187	5,95%
6.1.2	Pozostałe	118 144	0,00%
6.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
7.	Udziały	0	0,00%

8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	88 080 903	2,20%
8.1.	Jednostki uczestnictwa	0	0,00%
8.2.	Certyfikaty inwestycyjne	88 080 903	2,20%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	88 080 903	2,20%
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	11 128 395	0,28%
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:	4 003 595 610	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	3 915 514 707	97,80%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	88 080 903	2,20%
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 30/06/2007	Okres bieżący 30/06/2008
1	Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie	1 206 348 551	786 587 980
2	Oplaty za ryzyko potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	27 578 911	29 424 603
3	Prowizje potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	83 377 807	68 297 868

4	Inne koszty potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	4 996 560	5 096 900
5	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	1 090 395 272	683 768 608
6	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	270 585 350	204 867 985