

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

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

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2007	Okres bieżący 30/06/2008
I.	Aktywa	1 344 690 917	1 257 545 883
1.	Lokaty	1 341 331 080	1 257 183 524
2.	Środki pieniężne	0	1 322
3.	Należności, w tym	3 359 836	361 037
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	1 396 282	57 654
3.2.	Pozostałe należności	1 963 554	303 383
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	438 773	8 457 641
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	438 773	8 457 641
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	1 344 252 143	1 249 088 242

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 30/06/2007	Okres bieżący 30/06/2008
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	1 344 286 011	1 298 668 701
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	-78 409 296	-2 131 863
I.	Zwiększenia funduszu	334 036 570	240 576 214
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	108 691 335	77 435 132
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	225 345 235	163 141 082
II.	Zmniejszenia funduszu	412 445 866	242 708 077
1.	Tytułem wykupu	65 185 678	63 748 948
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	2 475 817	1 882 365
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	16 382 431	16 014 153
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	232 355	197 385
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	10 159 340	9 413 242
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	318 010 246	151 451 985

C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	81 563 264	-48 957 688
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	13 722 498	5 569 966
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	0	555 259
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	0	2 290 152
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0	0
6.	z akcji	66 824 427	-57 512 418
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	830 682	131 978
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	185 657	7 374
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia	0	1 509 093
E.	Pozostałe zmniejszenia	3 187 836	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 344 252 143	1 249 088 242

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	245 431	220 644
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	10 159 340	9 413 242
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	10 404 771	9 633 886

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	417 795 019	391 633 141
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	396 567 110	394 018 523
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej:		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	3	3,3178
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	3	3,1714
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	3	3,3178
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	3	3,1714

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:	942 641 517	74,98%
1.1	Obligacje	942 641 517	74,98%
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	20 238 061	1,61%
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	20 238 061	1,61%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
3.1.2	Pozostałe	20 238 061	1,61%
3.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	92 132 572	7,33%
4.1.	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
4.2.	Pozostałe	92 132 572	7,33%
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	202 165 756	16,08%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	202 165 756	16,08%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	202 065 488	16,07%
6.1.2	Pozostałe	100 268	0,01%
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	5 618	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:	1 257 183 524	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	1 257 183 524	100,00%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	0	0,00%
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	Opłaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	27 578 911	29 424 603
3	Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	83 377 807	68 297 868
4	Inne koszty potrącone 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	108 691 335	77 435 132