

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

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

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) |   | Okres poprzedni<br>30/06/2007 | Okres bieżący<br>30/06/2008 |
|--------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| I.     | Aktywa  | 2 673 935 644                 | 2 210 568 378               |
| 1.     | Lokaty  | 2 654 228 760                 | 2 208 624 082               |
| 2.     | Środki pieniężne  | 0                             | 6 994                       |
| 3.     | Należności, w tym   | 19 706 884                    | 1 937 302                   |
| 3.1.   | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        | 8 287 668                     | 304 720                     |
| 3.2.   | Pozostałe należności  | 11 419 215                    | 1 632 581                   |
| 4.     | Pozostałe aktywa  | 0                             | 0                           |
| II.    | Zobowiązania  | 2 601 376                     | 14 431 822                  |
| 1.     | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      | 2 601 376                     | 14 431 822                  |
| 2.     | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0                             | 0                           |
| 3.     | Pozostałe zobowiązania  | 0                             | 0                           |
| III.   | Aktywa netto (I-II)   | 2 671 334 268                 | 2 196 136 556               |

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) |  | Okres poprzedni<br>30/06/2007 | Okres bieżący<br>30/06/2008 |
|--------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| A.     | Aktywa netto funduszu na początek okresu   | 2 073 591 314                 | 2 620 430 821               |
| B.     | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)   | 247 309 872                   | -97 588 665                 |
| I.     | Zwiększenia funduszu   | 535 124 023                   | 330 918 651                 |
| 1.     | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu  | 237 582 085                   | 140 973 658                 |
| 2.     | Tytułem udzielonych gwarancji  | 0                             | 0                           |
| 3.     | Pozostałe zwiększenia  | 297 541 938                   | 189 944 993                 |
| II.    | Zmniejszenia funduszu  | 287 814 152                   | 428 507 316                 |
| 1.     | Tytułem wykupu   | 70 719 125                    | 93 377 950                  |
| 2.     | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych                                     | 3 643 820                     | 3 126 501                   |
| 3.     | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu          | 25 228 340                    | 31 982 111                  |
| 4.     | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych   | 474 452                       | 386 520                     |
| 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 | 17 578 750                    | 17 571 476                  |
| 8.     | Tytułem udzielonych gwarancji  | 0                             | 0                           |
| 9.     | Pozostałe zmniejszenia   | 170 169 664                   | 282 062 757                 |

|     |   |               |               |
|-----|---|---------------|---------------|
| C.  | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)  | 364 464 528   | -325 601 821  |
| 1.  | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 12 368 671    | 5 366 080     |
| 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   | 351 515 932   | -331 043 700  |
| 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  | 390 839       | 75 747        |
| 12. | z nieruchomości   | 0             | 0             |
| 13. | z depozytów bankowych   | 189 087       | 52            |
| 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  | 14 031 447    | 1 103 779     |
| F.  | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego  | 2 671 334 268 | 2 196 136 556 |

### III. KOSZTY FUNDUSZU

| (w zł) |  | Okres poprzedni<br>30/06/2007 | Okres bieżący<br>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                              | 1 273 580                     | 1 204 430                   |
| 5.     | Koszty zarządzania i administrowania funduszem   | 17 578 750                    | 17 571 476                  |
| 6.     | Pozostałe koszty                                 | 0                             | 0                           |
| 7.     | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):           | 18 852 330                    | 18 775 906                  |

## IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja |  | Okres poprzedni<br>30/06/2007 | Okres bieżący<br>30/06/2008 |
|---------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 1.      | Liczba jednostek rozrachunkowych:                                    |                               |                             |
| 1.1     | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego  | 549 259 310                   | 649 692 640                 |
| 1.2     | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 612 234 889                   | 627 075 031                 |
| 2.      | Wartość jednostki rozrachunkowej:                                    |                               |                             |
| 2.1     | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 3,7801                        | 4,0389                      |
| 2.2     | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 3,7539                        | 3,5059                      |
| 2.3     | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 4,3826                        | 4,0389                      |
| 2.4     | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 4,3693                        | 3,5059                      |

## V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| Lokaty |   | Wartość<br>bilansowa (w zł) | Udział w aktywach<br>funduszu (w %) |
|--------|---|-----------------------------|-------------------------------------|
| 1      |   | 2                           | 3                                   |
| 1.     | Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska: |                             | 51,93%                              |
| 1.1    | Obligacje   | 1 147 034 935               | 51,93%                              |
| 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  | 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  | 1 061 580 818 | 48,07%  |
| 6.1.  | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 1 061 580 818 | 48,07%  |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym  | 1 061 054 346 | 48,04%  |
| 6.1.2 | Pozostałe  | 526 472       | 0,02%   |
| 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   | 8 329         | 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:   | 2 208 624 082 | 100,00% |
| 15.1. | Ulokowane na terenie RP  | 2 208 624 082 | 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<br>30/06/2007 | Okres bieżący<br>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 | 237 582 085                   | 140 973 658                 |