



COMMERCIAL UNION
Ubezpieczenia na Życie

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31/12/2004**

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

Fundusz Gwarantowany

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 31/12/2003 | Okres bieżący 31/12/2004 |
|-------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| I. | Aktywa | 5 238 691 326 | 5 479 918 881 |
| 1. | Lokaty | 5 238 691 326 | 5 479 918 881 |
| 2. | Środki pieniężne | 0 | 0 |
| 3. | Należności, w tym | 0 | 0 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 0 | 0 |
| 3.2. | Pozostałe należności | 0 | 0 |
| 4. | Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. | Zobowiązania | 292 733 126 | 401 950 481 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 0 | 0 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 292 733 126 | 401 950 481 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 4 945 958 200 | 5 077 968 400 |

Fundusz Gwarantowany
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 31/12/2003 | Okres bieżący 31/12/2004 |
|------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu | 4 615 570 800 | 4 945 958 200 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | -47 761 953 | -396 086 237 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 1 074 215 138 | 905 290 276 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 1 045 342 650 | 902 630 622 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 24 529 107 | 0 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy) | 4 343 381 | 2 659 654 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 1 121 977 091 | 1 301 376 512 |
| 1. | Tytułem wykupu | 625 559 730 | 517 548 493 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 8 159 875 | 11 278 766 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 285 557 350 | 218 232 901 |
| 4. | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 8 315 243 | 6 314 886 |
| 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 | 102 777 960 | 106 668 009 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 109 217 355 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy) | 91 606 933 | 332 116 103 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 367 617 329 | 457 372 764 |
| 1. | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 175 882 056 | 340 783 146 |
| 2. | z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego | 0 | 0 |
| 3. | z listów zastawnych | 839 197 | 1 917 678 |
| 4. | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu | 33 377 410 | 20 818 420 |
| 5. | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu | 0 | 0 |
| 6. | z akcji | 149 808 880 | 83 637 947 |
| 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 | 0 | 0 |
| 12. | z nieruchomości | 4 078 746 | 3 609 873 |
| 13. | z depozytów bankowych | 3 631 040 | 6 605 700 |
| 14. | z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | 0 | 0 |
| D. | Pozostałe zwiększenia (przydział środków własnych) | 10 532 024 | 70 723 673 |
| E. | Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych) | 0 | 0 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 4 945 958 200 | 5 077 968 400 |

Fundusz Gwarantowany

III. KOSZTY FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 31/12/2003 | Okres bieżący 31/12/2004 |
|--------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 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 | 2 049 498 | 1 727 698 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 102 777 960 | 106 668 009 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0 | 0 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6): | 104 827 458 | 108 395 707 |

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja | | Okres poprzedni 31/12/2003 | Okres bieżący 31/12/2004 |
|-----------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 1. | Liczba jednostek rozrachunkowych: | | |
| 1.1 | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 692 000 000 | 698 000 000 |
| 1.2 | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 698 000 000 | 683 000 000 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł): | | |
| 2.1 | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 6,6715 | 7,0868 |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 6,6715 | 7,0868 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 7,0859 | 7,4348 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego | 7,0859 | 7,4348 |

Fundusz Gwarantowany

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: | 4 717 711 942 | 86,09% |
| 1.1 | Obligacje | 3 643 893 664 | 66,50% |
| 1.2 | Bony skarbowe | 1 073 818 278 | 19,60% |
| 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 | 30 455 088 | 0,56% |
| 3.1. | Dopuszczone do publicznego obrotu | 20 333 400 | 0,37% |
| 3.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 20 333 400 | 0,37% |
| 3.1.2 | Pozostałe | 0 | 0,00% |
| 3.2. | Niedopuszczone do publicznego obrotu | 10 121 688 | 0,18% |
| 4. | Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu | 302 602 293 | 5,52% |
| 4.1. | Notowane na rynku regulowanym | 108 924 722 | 1,99% |
| 4.2. | Pozostałe | 193 677 572 | 3,53% |
| 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 | 269 756 476 | 4,92% |
| 6.1. | Dopuszczone do publicznego obrotu | 269 756 476 | 4,92% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 269 506 366 | 4,92% |
| 6.1.2 | Pozostałe | 250 110 | 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 | 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% |

| 1 | | 2 | 3 |
|--------------|---|----------------------|----------------|
| 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 | 43 221 552 | 0,79% |
| 13. | Depozyty bankowe | 116 171 531 | 2,12% |
| 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: | 5 479 918 881 | 100,00% |
| 15.1. | Ulokowane na terenie RP | 5 381 081 899 | 98,20% |
| 15.2. | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE | 98 836 982 | 1,80% |
| 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 31/12/2003 | Okres bieżący 31/12/2004 |
|--------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 1 | Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie | 1 658 859 481 | 1 726 942 673 |
| 2 | Opłaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze | 37 039 090 | 54 424 677 |
| 3 | Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze | 154 475 898 | 147 482 592 |
| 4 | Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze | 12 827 660 | 10 078 633 |
| 5 | Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy | 1 454 516 833 | 1 514 956 771 |
| 6 | Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie | 1 045 342 650 | 902 630 622 |