

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

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

Fundusz Zrównoważony

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
I.	Aktywa	205 733 292	542 448 807
1.	Lokaty	205 733 292	542 448 807
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	0	0
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	0
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	205 733 292	542 448 807

Fundusz Zrównoważony
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	124 882 039	205 733 292
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	49 549 896	260 865 390
I.	Zwiększenia funduszu	75 744 604	305 630 743
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	53 972 716	132 765 687
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	21 771 888	172 865 056
II.	Zmniejszenia funduszu	26 194 708	44 765 353
1.	Tytułem wykupu	14 043 954	24 320 953
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	220 855	930 628
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	9 089 172	12 447 405
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	378 972	628 068
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	2 296 770	5 268 499
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	164 984	1 169 800
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	28 588 962	62 199 664
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	2 210 887	19 759 215
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	26 349 503	42 071 705
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	0	0
13.	z depozytów bankowych	28 572	368 743
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)	2 712 395	13 650 461
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	0	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	205 733 292	542 448 807

Fundusz Zrównoważony

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	353 903	714 656
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	2 296 770	5 268 499
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	2 650 673	5 983 156

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	64 500 000	89 500 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	89 500 000	201 000 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	1,9385	2,3020
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,8853	2,3020
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	2,3564	2,7020
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	2,3020	2,7020

Cena jednostki uwzględnia uśrednione koszty transakcyjne dla aktywów nabywanych do funduszu. Dzięki takiemu wyliczeniu ceny ubezpieczający wpłacający środki do funduszu ponoszą koszty transakcyjne zakupu aktywów zwiększających fundusz, a nie są nimi obciążane już wcześniej zgromadzone przez nich środki w funduszu.

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:	280 078 570	51,63%
1.1	Obligacje	224 174 687	41,33%
1.2	Bony skarbowe	55 903 883	10,31%
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	225 960 175	41,66%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	225 960 175	41,66%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	225 746 542	41,62%
6.1.2	Pozostałe	213 633	0,04%
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	0	0,00%
13.	Depozyty bankowe	36 410 062	6,71%
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:	542 448 807	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	542 448 807	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 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	53 972 716	132 765 687