

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2006**

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

**Fundusz Gwarantowany**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>5 120 593 732</b>	<b>4 631 475 058</b>
1.	Lokaty	5 120 593 732	4 630 252 981
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	0	1 222 077
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	1 019 603
3.2.	Pozostałe należności	0	202 474
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>443 051 502</b>	<b>455 376 843</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	9 375 085
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	443 051 502	446 001 758
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>4 677 542 230</b>	<b>4 176 098 215</b>

**Fundusz Gwarantowany**  
**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>4 952 673 317</b>	<b>4 677 542 230</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-695 380 935</b>	<b>-832 764 619</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>737 562 647</b>	<b>629 607 317</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	737 168 627	618 063 931
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	394 020	11 543 386
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>1 432 943 583</b>	<b>1 462 371 936</b>
1.	Tytułem wykupu	495 750 537	360 134 770
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	10 361 846	10 246 936
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	190 524 458	157 153 030
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	2 602 531	1 420 613
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	101 413 034	95 884 951
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	41 101 021	2 950 256
9.	Pozostałe zmniejszenia	591 190 156	834 581 378
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>415 384 810</b>	<b>320 634 026</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	307 174 777	185 720 939
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	2 100 694	1 522 925
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	13 728 486	1 768 184
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0	0
6.	z akcji	75 745 700	93 426 167
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-6 678 677	27 322 248
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	15 021 284	9 769 977
12.	z nieruchomości	4 746 567	0
13.	z depozytów bankowych	3 545 979	1 103 586
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia</b>	<b>4 865 039</b>	<b>10 686 578</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>4 677 542 230</b>	<b>4 176 098 215</b>

## Fundusz Gwarantowany

### III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
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	1 065 968	624 477
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	101 413 034	95 884 951
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>102 479 002</b>	<b>96 509 428</b>

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
<b>1. Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>			
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	666 147 484	593 913 282
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	593 913 282	504 177 015
<b>2. Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>			
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	7,4348	7,8758
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	7,4348	7,8758
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	7,8758	8,2830
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	7,8758	8,2830

## Fundusz Gwarantowany

### V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>	<b>3 825 030 736</b>	<b>82,61%</b>
1.1	Obligacje	3 426 887 933	74,01%
1.2	Bony skarbowe	398 142 803	8,60%
1.3	Inne	0	0,00%
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>	<b>26 793 838</b>	<b>0,58%</b>
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	26 793 838	0,58%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	20 224 200	0,44%
3.1.2	Pozostałe	6 569 638	0,14%
3.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>9 782 807</b>	<b>0,21%</b>
4.1.	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
4.2.	Pozostałe	9 782 807	0,21%
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>	<b>222 343 908</b>	<b>4,80%</b>
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	222 343 908	4,80%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	221 587 684	4,79%
6.1.2	Pozostałe	756 224	0,02%
6.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	<b>159 569 480</b>	<b>3,45%</b>
8.1.	Jednostki uczestnictwa	0	0,00%
8.2.	Certyfikaty inwestycyjne	159 569 480	3,45%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	159 569 480	3,45%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych	0	0,00%

1		2	3
<b>9.</b>	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>10.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>374 216 589</b>	<b>8,08%</b>
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie	0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	374 216 589	8,08%
11.3.	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	0	0,00%
11.4.	Inne pożyczki	0	0,00%
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>	<b>12 515 622</b>	<b>0,27%</b>
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za pozwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>	<b>4 630 252 981</b>	<b>100,00%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP	4 467 050 567	96,48%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	163 202 414	3,52%
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 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
1	Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie	1 756 940 367	2 098 678 615
2	Opłaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	48 098 608	50 460 212
3	Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	141 647 446	165 574 846
4	Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	9 611 792	9 631 402
5	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	1 557 582 521	1 873 012 156
6	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	737 168 627	618 063 931