

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

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

Fundusz Zrównoważony

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 31/12/2005 | Okres bieżący 31/12/2006 |
|-------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| I. | Aktywa | 1 116 068 224 | 2 076 870 101 |
| 1. | Lokaty | 1 116 068 224 | 2 071 840 195 |
| 2. | Środki pieniężne | 0 | 0 |
| 3. | Należności, w tym | 0 | 5 029 905 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 0 | 4 214 386 |
| 3.2. | Pozostałe należności | 0 | 815 519 |
| 4. | Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. | Zobowiązania | 0 | 3 278 786 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 0 | 3 278 786 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 1 116 068 224 | 2 073 591 314 |

Fundusz Zrównoważony
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 31/12/2005 | Okres bieżący 31/12/2006 |
|------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu | 541 248 875 | 1 116 068 224 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 435 128 540 | 662 115 653 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 519 905 578 | 975 788 058 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 228 707 543 | 387 789 715 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 291 198 035 | 587 998 342 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 84 777 038 | 313 672 405 |
| 1. | Tytułem wykupu | 47 572 438 | 88 104 106 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 1 945 249 | 3 164 710 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącających z funduszu | 23 098 832 | 38 993 353 |
| 4. | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 444 708 | 661 102 |
| 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 | 11 712 184 | 23 745 091 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 3 628 | 159 004 042 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 146 061 488 | 296 194 731 |
| 1. | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 30 633 691 | 39 182 510 |
| 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 | 113 243 984 | 255 301 534 |
| 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 | 1 739 488 | 1 331 698 |
| 12. | z nieruchomości | 0 | 0 |
| 13. | z depozytów bankowych | 444 325 | 378 989 |
| 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 | 6 370 679 | 787 294 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 1 116 068 224 | 2 073 591 314 |

Fundusz Zrównoważony

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 | 1 352 121 | 1 726 081 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 11 712 184 | 23 745 091 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0 | 0 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6): | 13 064 305 | 25 471 171 |

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja | | Okres poprzedni 31/12/2005 | Okres bieżący 31/12/2006 |
|---|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 1. Liczba jednostek rozrachunkowych: | | | |
| 1.1 | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 200 555 375 | 352 000 000 |
| 1.2 | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 352 000 000 | 549 259 310 |
| 2. Wartość jednostki rozrachunkowej: | | | |
| 2.1 | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 2,7020 | 3,1747 |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 2,6298 | 3,1747 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 3,1894 | 3,8371 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego | 3,1747 | 3,7801 |

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: | 1 086 876 792 | 52,46% |
| 1.1 | Obligacje | 1 017 320 101 | 49,10% |
| 1.2 | Bony skarbowe | 69 556 690 | 3,36% |
| 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 | 915 542 899 | 44,19% |
| 6.1. | Dopuszczone do publicznego obrotu | 915 542 899 | 44,19% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 912 425 634 | 44,04% |
| 6.1.2 | Pozostałe | 3 117 265 | 0,15% |
| 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 | 65 440 297 | 3,16% |
| 11.1. | Zabezpieczone hipotecznie | 0 | 0,00% |
| 11.2. | Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej | 65 440 297 | 3,16% |
| 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 | 3 980 208 | 0,19% |
| 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: | 2 071 840 195 | 100,00% |
| 15.1. | Ulokowane na terenie RP | 2 070 181 209 | 99,92% |
| 15.2. | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE | 1 658 987 | 0,08% |
| 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 | 228 707 543 | 387 789 715 |