



**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31/12/2007**

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

Commercial Union - Fundusz Akcji

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
I.	Aktywa	471 527 544	835 307 992
1.	Lokaty	469 242 666	826 448 302
2.	Środki pieniężne	0	809 945
3.	Należności, w tym	2 284 878	8 049 745
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	1 916 340	5 894 910
3.2.	Pozostałe należności	368 538	2 154 834
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	703 247	6 043 129
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	703 247	6 043 129
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	470 824 297	829 264 863

Commercial Union - Fundusz Akcji
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	183 130 561	470 824 297
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	197 335 404	310 387 709
I.	Zwiększenia funduszu	874 876 539	968 035 475
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	111 313 283	190 759 558
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	763 563 256	777 275 917
II.	Zmniejszenia funduszu	677 541 135	657 647 766
1.	Tytułem wykupu	19 341 676	43 488 530
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	353 203	1 500 220
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	5 702 192	12 403 548
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	115 919	192 109
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	4 587 243	10 877 535
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	647 440 902	589 185 825
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	95 691 489	45 403 139
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	687 346	1 156 401
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	94 818 253	44 163 855
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	78 560	60 543
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	107 330	22 340
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia	0	2 649 717
E.	Pozostałe zmniejszenia	5 333 156	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	470 824 297	829 264 863

Commercial Union - Fundusz Akcji

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
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	674 125	1 568 139
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	4 587 243	10 877 535
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	5 261 367	12 445 674

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
1. Liczba jednostek rozrachunkowych:			
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	16 450 000	30 900 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	30 900 000	48 500 000
2. Wartość jednostki rozrachunkowej:			
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	11,1607	15,2749
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,0953	15,0438
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	15,8049	20,7730
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	15,2749	17,1442

Commercial Union - Fundusz Akcji

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:	29 278 330	3,54%
1.1	Obligacje	27 725 702	3,35%
1.2	Bony skarbowe	1 552 628	0,19%
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	794 683 224	96,16%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	794 683 224	96,16%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	793 980 681	96,07%
6.1.2	Pozostałe	702 543	0,09%
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	2 480 477	0,30%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie	0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	2 480 477	0,30%
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	6 270	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:	826 448 302	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	826 448 302	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 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
1 Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie	2 098 678 615	2 274 046 113
2 Opłaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	50 460 212	55 324 513
3 Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	165 574 846	164 589 726
4 Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	9 631 402	10 123 507
5 Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	1 873 012 156	2 044 008 367
6 Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	111 313 283	190 759 558