



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

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

Fundusz IKE Dynamiczny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 31/12/2006 | Okres bieżący 31/12/2007 |
|-------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| I. | Aktywa | 4 566 588 | 7 392 353 |
| 1. | Lokaty | 4 528 139 | 7 314 046 |
| 2. | Środki pieniężne | 0 | 7 208 |
| 3. | Należności, w tym | 38 448 | 71 098 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 35 026 | 51 921 |
| 3.2. | Pozostałe należności | 3 422 | 19 178 |
| 4. | Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. | Zobowiązania | 25 551 | 53 602 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 25 551 | 53 602 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 4 541 037 | 7 338 751 |

Fundusz IKE Dynamiczny
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 31/12/2006 | Okres bieżący 31/12/2007 |
|------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu | 1 910 702 | 4 541 037 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 1 712 003 | 2 346 404 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 1 962 143 | 2 889 916 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 1 836 264 | 2 734 074 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 125 879 | 155 842 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 250 141 | 543 511 |
| 1. | Tytułem wykupu | 77 232 | 154 849 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 0 | 6 894 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu | 96 | 172 |
| 4. | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 37 710 | 30 082 |
| 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 | 119 425 | 265 520 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 15 677 | 85 995 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 947 945 | 552 081 |
| 1. | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 7 676 | 10 311 |
| 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 | 938 495 | 540 603 |
| 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 | 910 | 576 |
| 12. | z nieruchomości | 0 | 0 |
| 13. | z depozytów bankowych | 865 | 591 |
| 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 | 29 613 | 100 771 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 4 541 037 | 7 338 751 |

Fundusz IKE Dynamiczny

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 | 13 939 | 14 361 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 119 425 | 265 520 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0 | 0 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6): | 133 364 | 279 881 |

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 | 140 000 | 250 000 |
| 1.2 | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 250 000 | 370 000 |
| 2. Wartość jednostki rozrachunkowej: | | | |
| 2.1 | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 13,6822 | 18,2088 |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 13,3664 | 17,9470 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 18,8375 | 24,4218 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego | 18,2088 | 19,8877 |

Fundusz IKE Dynamiczny

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: | 245 991 | 3,36% |
| 1.1 | Obligacje | 236 384 | 3,23% |
| 1.2 | Bony skarbowe | 9 607 | 0,13% |
| 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 | 7 032 771 | 96,15% |
| 6.1. | Dopuszczone do publicznego obrotu | 7 032 771 | 96,15% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 7 026 509 | 96,07% |
| 6.1.2 | Pozostałe | 6 262 | 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 | 21 672 | 0,30% |
| 11.1. | Zabezpieczone hipotecznie | 0 | 0,00% |
| 11.2. | Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej | 21 672 | 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 | 13 612 | 0,19% |
| 14. | Inne lokaty za pozwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | 0 | 0,00% |
| 15. | RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM: | 7 314 046 | 100,00% |
| 15.1. | Ulokowane na terenie RP | 7 314 046 | 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 | 1 836 264 | 2 734 074 |