



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

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

**Fundusz Stabilnego Wzrostu**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 346 998 669</b>	<b>1 300 243 009</b>
1.	Lokaty	1 345 946 286	1 297 971 465
2.	Środki pieniężne	0	210 408
3.	Należności, w tym	1 052 382	2 061 135
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	885 163	1 501 351
3.2.	Pozostałe należności	167 219	559 784
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>2 712 658</b>	<b>1 574 308</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	2 712 658	1 574 308
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>1 344 286 011</b>	<b>1 298 668 701</b>

**Fundusz Stabilnego Wzrostu**  
**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>1 227 719 436</b>	<b>1 344 286 011</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>17 657 775</b>	<b>-108 334 257</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>675 592 397</b>	<b>611 981 238</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	252 804 386	201 563 624
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	422 788 011	410 417 614
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>657 934 622</b>	<b>720 315 495</b>
1.	Tytułem wykupu	106 379 489	117 758 607
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	2 081 170	4 726 673
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	35 785 545	31 815 162
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	507 387	415 461
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	19 912 159	20 035 149
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	493 268 871	545 564 442
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>103 481 450</b>	<b>62 506 171</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	51 082 171	27 664 134
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	0	69 302
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	0	505 838
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0	0
6.	z akcji	49 549 713	33 180 385
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	2 184 870	934 275
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	664 696	152 237
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>0</b>	<b>210 775</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>4 572 649</b>	<b>0</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 344 286 011</b>	<b>1 298 668 701</b>

## Fundusz Stabilnego Wzrostu

### 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	342 168	481 198
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	19 912 159	20 035 149
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>20 254 327</b>	<b>20 516 347</b>

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	406 343 060	417 795 019
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	417 795 019	391 633 141
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	3,0223	3,2190
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	3,0223	3,2129
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	3,2306	3,4006
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	3,2190	3,3178

## Fundusz Stabilnego Wzrostu

### 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>1 016 932 648</b>	<b>78,35%</b>
1.1	Obligacje	1 008 330 929	77,69%
1.2	Bony skarbowe	8 601 719	0,66%
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>12 569 302</b>	<b>0,97%</b>
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	12 569 302	0,97%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
3.1.2	Pozostałe	12 569 302	0,97%
3.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>58 917 542</b>	<b>4,54%</b>
4.1.	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
4.2.	Pozostałe	58 917 542	4,54%
<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>206 912 200</b>	<b>15,94%</b>
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	206 912 200	15,94%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	206 729 203	15,93%
6.1.2	Pozostałe	182 997	0,01%
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>0</b>	<b>0,00%</b>
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
<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>2 601 644</b>	<b>0,20%</b>
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie	0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	2 601 644	0,20%
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>38 129</b>	<b>0,00%</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>1 297 971 465</b>	<b>100,00%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP	1 294 742 615	99,75%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	3 228 850	0,25%
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	252 804 386	201 563 624