



**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2008**

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

**Commercial Union - Fundusz Akcji**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2007	Okres bieżący 31/12/2008
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>835 307 992</b>	<b>377 115 011</b>
1.	Lokaty	826 448 302	377 115 011
2.	Środki pieniężne	809 945	0
3.	Należności, w tym	8 049 745	0
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	5 894 910	0
3.2.	Pozostałe należności	2 154 834	0
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>6 043 129</b>	<b>0</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	6 043 129	0
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>829 264 863</b>	<b>377 115 011</b>

**Commercial Union - Fundusz Akcji**  
**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2007	Okres bieżący 31/12/2008
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>470 824 297</b>	<b>829 264 863</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>310 387 709</b>	<b>-66 842 255</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>968 035 475</b>	<b>476 414 372</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	190 759 558	84 729 033
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	777 275 917	391 685 339
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>657 647 766</b>	<b>543 256 627</b>
1.	Tytułem wykupu	43 488 530	46 292 274
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	1 500 220	1 190 218
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	12 403 548	17 378 924
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	192 109	396 061
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	10 877 535	8 252 841
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	589 185 825	469 746 308
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>45 403 139</b>	<b>-383 544 288</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	1 156 401	529 021
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	44 163 855	-393 203 173
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	9 059 832
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	60 543	63 233
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	22 340	6 800
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>2 649 717</b>	<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>1 763 308</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>829 264 863</b>	<b>377 115 011</b>

## Commercial Union - Fundusz Akcji

### III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2007	Okres bieżący 31/12/2008
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	1 568 139	918 992
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	10 877 535	8 252 841
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>12 445 674</b>	<b>9 171 833</b>

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2007	Okres bieżący 31/12/2008
<b>1. Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>			
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	30 900 000	48 500 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	48 500 000	44 625 468
<b>2. Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>			
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	15.2749	17.1442
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	15.0438	7.7135
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	20.7730	17.1442
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	17.1442	8.4679

## Commercial Union - Fundusz Akcji

### 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>0</b>	<b>0.00%</b>
1.1	Obligacje	0	0.00%
1.2	Bony skarbowe	0	0.00%
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>0</b>	<b>0.00%</b>
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%
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
4.1.	Notowane na rynku regulowanym	0	0.00%
4.2.	Pozostałe	0	0.00%
<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>3 623</b>	<b>0.00%</b>
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	3 623	0.00%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	3 623	0.00%
6.1.2	Pozostałe	0	0.00%
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>377 111 265</b>	<b>100.00%</b>
8.1.	Jednostki uczestnictwa	377 111 265	100.00%
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>0</b>	<b>0.00%</b>
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie	0	0.00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	0	0.00%
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>123</b>	<b>0.00%</b>
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za zezwoleniem 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>377 115 011</b>	<b>100.00%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP	377 115 011	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 31/12/2007	Okres bieżący 31/12/2008
1	Wysokość składki przypisanej brutto w dziale I grupa 3	2 159 684 762	1 434 816 418
2	Kwota składek z działu I grupa 5 załącznika do ustawy oraz korekta o składki niewpłacone	114 361 351	97 095 652
3	Opłaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	55 324 513	59 811 799
4	Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	164 589 726	122 463 554
5	Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	10 123 507	9 903 856
6	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	2 044 008 367	1 339 732 861
7	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	190 759 558	84 729 033

