

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30/06/2005**

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

**Fundusz Dynamiczny**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)      |   | Okres poprzedni<br>30/06/2004 | Okres bieżący<br>30/06/2005 |
|-------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>216 937 655</b>            | <b>499 832 536</b>          |
| 1.          | Lokaty  | 216 937 655                   | 499 832 536                 |
| 2.          | Środki pieniężne  | 0                             | 0                           |
| 3.          | Należności, w tym   | 0                             | 0                           |
| 3.1.        | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        | 0                             | 0                           |
| 3.2.        | Pozostałe należności  | 0                             | 0                           |
| 4.          | Pozostałe aktywa  | 0                             | 0                           |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>0</b>                      | <b>0</b>                    |
| 1.          | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      | 0                             | 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>216 937 655</b>            | <b>499 832 536</b>          |

**Fundusz Dynamiczny**  
**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)     |   | Okres poprzedni<br>30/06/2004 | Okres bieżący<br>30/06/2005 |
|------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>   | <b>79 339 462</b>             | <b>414 029 523</b>          |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>   | <b>117 996 879</b>            | <b>70 818 303</b>           |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>125 019 571</b>            | <b>104 736 854</b>          |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 66 344 753                    | 75 094 982                  |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0                             | 0                           |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)  | 58 674 818                    | 29 641 872                  |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>7 022 692</b>              | <b>33 918 550</b>           |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 3 817 383                     | 21 737 891                  |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 55 898                        | 1 264 755                   |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu   | 1 433 602                     | 5 336 412                   |
| 4.         | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych  | 447 614                       | 136 363                     |
| 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  | 1 268 195                     | 3 950 182                   |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0                             | 0                           |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)  | 0                             | 1 492 948                   |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>   | <b>20 268 124</b>             | <b>20 724 489</b>           |
| 1.         | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 84 006                        | 677 136                     |
| 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   | 19 822 691                    | 19 637 222                  |
| 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  | 323 033                       | 358 285                     |
| 12.        | z nieruchomości   | 0                             | 0                           |
| 13.        | z depozytów bankowych   | 38 394                        | 51 846                      |
| 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 (przydział środków własnych)</b>   | <b>0</b>                      | <b>0</b>                    |
| <b>E.</b>  | <b>Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)</b>  | <b>666 810</b>                | <b>5 739 778</b>            |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>216 937 655</b>            | <b>499 832 536</b>          |

## Fundusz Dynamiczny

### III. KOSZTY FUNDUSZU

| (w zł) |  | Okres poprzedni<br>30/06/2004 | Okres bieżący<br>30/06/2005 |
|--------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 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                              | 247 695                       | 1 045 596                   |
| 5.     | Koszty zarządzania i administrowania funduszem   | 1 268 195                     | 3 950 182                   |
| 6.     | Pozostałe koszty                                 | 0                             | 0                           |
| 7.     | <b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>    | <b>1 515 890</b>              | <b>4 995 777</b>            |

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja   |  | Okres poprzedni<br>30/06/2004 | Okres bieżący<br>30/06/2005 |
|-----------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>1.</b> | <b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>                             |                               |                             |
| 1.1       | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego  | 4 300 000                     | 16 500 000                  |
| 1.2       | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 9 800 000                     | 19 300 000                  |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>                      |                               |                             |
| 2.1       | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 18,5019                       | 25,1520                     |
| 2.2       | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 18,5019                       | 23,6080                     |
| 2.3       | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 22,9789                       | 26,4676                     |
| 2.4       | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 22,1900                       | 25,9674                     |

## Fundusz Dynamiczny

### 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>20 503 981</b>        | <b>4,10%</b>                     |
| 1.1       | Obligacje  | 19 295 755               | 3,86%                            |
| 1.2       | Bony skarbowe  | 1 208 226                | 0,24%                            |
| 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>478 631 735</b>       | <b>95,76%</b>                    |
| 6.1.      | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 478 631 735              | 95,76%                           |
| 6.1.1     | Notowane na rynku regulowanym  | 477 772 434              | 95,59%                           |
| 6.1.2     | Pozostałe  | 859 301                  | 0,17%                            |
| 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>492 482</b>     | <b>0,10%</b>   |
| 11.1.        | Zabezpieczone hipotecznie   | 0                  | 0,00%          |
| 11.2.        | Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej   | 492 482            | 0,10%          |
| 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>204 339</b>     | <b>0,04%</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>499 832 536</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>15.1.</b> | <b>Ulokowane na terenie RP</b>  | <b>499 832 536</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>15.2.</b> | <b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>  | <b>0</b>           | <b>0,00%</b>   |
| <b>15.3.</b> | <b>Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>   | <b>0</b>           | <b>0,00%</b>   |
| <b>15.4.</b> | <b>Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>   | <b>0</b>           | <b>0,00%</b>   |

## INFORMACJA DODATKOWA

| (w zł) |  | Okres poprzedni<br>30/06/2004 | Okres bieżący<br>30/06/2005 |
|--------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 1.     | Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie   | 888 803 287                   | 826 008 765                 |
| 2.     | Opłaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze                                     | 29 003 678                    | 23 307 988                  |
| 3.     | Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze   | 73 633 854                    | 69 994 353                  |
| 4.     | Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze  | 5 106 783                     | 4 811 081                   |
| 5.     | Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy                            | 781 058 972                   | 727 895 344                 |
| 6.     | Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie | 66 344 753                    | 75 094 982                  |