

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31/12/2004**

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

Fundusz Pieniężny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
I.	Aktywa	1 000 000	8 374 959
1.	Lokaty	1 000 000	8 374 959
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
II.	Zobowiązania	0	0
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
III.	Aktywa netto (I-II)	1 000 000	8 374 959

Fundusz Pieniężny
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003 *)	Okres bieżący 31/12/2004
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	0	1 000 000
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	0	3 239 156
I.	Zwiększenia funduszu	0	4 407 524
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0	1 534 086
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	0	2 873 438
II.	Zmniejszenia funduszu	0	1 168 368
1.	Tytułem wykupu	0	1 080 647
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	0
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	0	13 633
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	5 553
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	0	68 535
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	0	0
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	0	306 904
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0	79 933
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	0	0
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	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	0	226 972
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia (przydział środków własnych)	1 000 000	3 828 899
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	0	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 000 000	8 374 959

*) Fundusz Pieniężny istnieje od 31/12/2003.

Fundusz Pieniężny

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003 *)	Okres bieżący 31/12/2004
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	0	16
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	0	68 535
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	0	68 551

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	*)	100 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	100 000	800 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	*)	10,0000
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,0000	10,0000
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,0000	10,4688
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	10,0000	10,4688

Cena jednostki uwzględnia uśrednione koszty transakcyjne dla aktywów nabywanych do funduszu. Dzięki takiemu wyliczeniu ceny ubezpieczający wpłacający środki do funduszu ponoszą koszty transakcyjne zakupu aktywów zwiększających fundusz, a nie są nimi obciążane już wcześniej zgromadzone przez nich środki w funduszu.

***) Fundusz Pieniężny istnieje od 31/12/2003.**

Fundusz Pieniężny

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:	1 277 060	15,25%
1.1	Obligacje	761 093	9,09%
1.2	Bony skarbowe	515 967	6,16%
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	0	0,00%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	0	0,00%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0	0,00%
6.1.2	Pozostałe	0	0,00%
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	0	0,00%
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%
12.	Nieruchomości	0	0,00%
13.	Depozyty bankowe	7 097 899	84,75%
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:	8 374 959	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	8 374 959	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 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
1	Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie	1 658 859 481	1 726 942 673
2	Oplaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	37 039 090	54 424 677
3	Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	154 475 898	147 482 592
4	Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	12 827 660	10 078 633
5	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	1 454 516 833	1 514 956 771
6	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	0	1 534 086