

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31/12/2006**

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

Fundusz Dynamiczny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
I.	Aktywa	797 211 246	1 847 154 835
1.	Lokaty	797 211 246	1 830 856 959
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	0	16 297 877
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	14 859 338
3.2.	Pozostałe należności	0	1 438 538
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	0	10 179 578
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	10 179 578
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	797 211 246	1 836 975 257

Fundusz Dynamiczny
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	414 029 523	797 211 246
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	230 356 850	640 261 655
I.	Zwiększenia funduszu	293 281 752	1 173 369 698
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	178 799 188	396 679 426
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	114 482 564	776 690 271
II.	Zmniejszenia funduszu	62 924 902	533 108 042
1.	Tytułem wykupu	37 327 058	79 837 903
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	2 087 373	2 006 561
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	12 385 737	24 426 946
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	279 640	606 930
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	9 391 841	22 160 090
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	1 453 253	404 069 612
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	158 017 218	397 111 421
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	1 337 710	3 622 868
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	156 000 802	392 882 284
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	547 184	356 144
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	131 522	250 125
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia	0	2 390 935
E.	Pozostałe zmniejszenia	5 192 345	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	797 211 246	1 836 975 257

Fundusz Dynamiczny

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
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	3 263 098	5 899 551
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	9 391 841	22 160 090
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	12 654 940	28 059 640

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
1. Liczba jednostek rozrachunkowych:			
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	16 500 000	24 750 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	24 750 000	41 950 000
2. Wartość jednostki rozrachunkowej:			
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	25,1520	32,2912
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	23,6080	31,7699
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	32,6424	45,3528
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	32,2912	43,9006

Fundusz 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:	142 896 702	7,80%
1.1	Obligacje	122 396 935	6,69%
1.2	Bony skarbowe	20 499 767	1,12%
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	1 655 818 277	90,44%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu	1 655 818 277	90,44%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	1 648 549 918	90,04%
6.1.2	Pozostałe	7 268 359	0,40%
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	19 295 033	1,05%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie	0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	19 295 033	1,05%
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	12 846 947	0,70%
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:	1 830 856 959	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP	1 830 856 959	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 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
1	Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie	1 756 940 367	2 098 678 615
2	Oplaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	48 098 608	50 460 212
3	Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	141 647 446	165 574 846
4	Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	9 611 792	9 631 402
5	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	1 557 582 521	1 873 012 156
6	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	178 799 188	396 679 426