

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

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

Fundusz Gwarantowany Plus

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
I.	Aktywa	18 333 169	31 449 628
1.	Lokaty	18 333 169	31 449 628
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	637 961	1 876 567
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	0
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	637 961	1 876 567
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	17 695 208	29 573 060

Fundusz Gwarantowany Plus
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	6 762 997	17 695 208
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	10 354 909	10 383 572
I.	Zwiększenia funduszu	23 646 381	25 087 732
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	23 590 289	25 078 598
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	56 093	9 134
II.	Zmniejszenia funduszu	13 291 472	14 704 161
1.	Tytułem wykupu	422 463	1 319 247
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	9 579	26 286
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	11 867 828	10 435 212
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	182 059	178 696
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	376 844	733 201
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	360 661	1 238 606
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	72 038	772 912
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	1 057 178	2 637 135
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	280 600	1 862 772
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	768 911	730 970
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	7 668	43 393
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)	0	0
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	479 877	1 142 854
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	17 695 208	29 573 060

Fundusz Gwarantowany Plus

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	9 502	15 183
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	376 844	733 201
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	386 346	748 384

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	5 969 106	15 172 089
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	15 172 089	24 670 944
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	1,1331	1,1664
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,1331	1,1664
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,1663	1,1987
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	1,1663	1,1987

Fundusz Gwarantowany Plus

VI. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:		27 616 426	87,81%
1.1	Obligacje		17 792 388	56,57%
1.1.1	DK0809	325,65646	332 693	1,06%
1.1.2	DS0509	2 806,56656	2 897 303	9,21%
1.1.3	DS1013	1 674,66366	1 598 165	5,08%
1.1.4	DS1015	353,28791	364 466	1,16%
1.1.5	DS1109	261,51200	264 410	0,84%
1.1.6	DS1110	1 073,67947	1 081 281	3,44%
1.1.7	OK0405	374,01151	367 990	1,17%
1.1.8	OK0406	727,29942	673 116	2,14%
1.1.9	OK0806	1 034,20596	937 508	2,98%
1.1.10	PP1013	92,76275	94 037	0,30%
1.1.11	PS0205	184,53866	198 935	0,63%
1.1.12	PS0206	657,23394	721 321	2,29%
1.1.13	PS0506	478,61631	517 222	1,64%
1.1.14	PS0507	273,35406	301 581	0,96%
1.1.15	PS0605	332,56432	350 536	1,11%
1.1.16	PS0608	2 325,97657	2 367 216	7,53%
1.1.17	PS1005	392,76142	405 577	1,29%
1.1.18	PS1106	1 097,36358	1 151 584	3,66%
1.1.19	WS0922	550,65546	564 752	1,80%
1.1.20	WZ0307	1 169,40273	1 170 327	3,72%
1.1.21	WZ0911	1 413,15166	1 432 371	4,55%
1.2	Bony skarbowe		9 824 038	31,24%
1.2.1	BS20050119, data wykupu: 2005-01-19	44,40770	442 613	1,41%
1.2.2	BS20050126, data wykupu: 2005-01-26	48,35505	481 372	1,53%
1.2.3	BS20050202, data wykupu: 2005-02-02	17,76308	176 616	0,56%
1.2.4	BS20050209, data wykupu: 2005-02-09	26,64462	264 604	0,84%
1.2.5	BS20050216, data wykupu: 2005-02-16	65,13129	646 027	2,05%
1.2.6	BS20050223, data wykupu: 2005-02-23	31,57881	312 847	0,99%
1.2.7	BS20050302, data wykupu: 2005-03-02	15,78940	156 231	0,50%
1.2.8	BS20050316, data wykupu: 2005-03-16	13,81573	136 372	0,43%
1.2.9	BS20050323, data wykupu: 2005-03-23	16,77624	165 395	0,53%
1.2.10	BS20050330, data wykupu: 2005-03-30	33,55248	330 392	1,05%
1.2.11	BS20050406, data wykupu: 2005-04-06	41,44719	407 639	1,30%
1.2.12	BS20050413, data wykupu: 2005-04-13	49,34189	484 699	1,54%
1.2.13	BS20050525, data wykupu: 2005-05-25	52,30240	510 080	1,62%
1.2.14	BS20050622, data wykupu: 2005-06-22	29,60513	287 340	0,91%
1.2.15	BS20050629, data wykupu: 2005-06-29	36,51300	353 961	1,13%
1.2.16	BS20050713, data wykupu: 2005-07-13	132,23626	1 278 842	4,07%

	1	2	3	4
1.2.17	BS20050727, data wykupu: 2005-07-27	43,42086	418 914	1,33%
1.2.18	BS20050803, data wykupu: 2005-08-03	2,96051	28 528	0,09%
1.2.19	BS20050914, data wykupu: 2005-09-14	71,05232	679 786	2,16%
1.2.20	BS20050921, data wykupu: 2005-09-21	42,43402	405 499	1,29%
1.2.21	BS20051005, data wykupu: 2005-10-05	16,77624	159 932	0,51%
1.2.22	BS20051012, data wykupu: 2005-10-12	68,09180	648 365	2,06%
1.2.23	BS20051019, data wykupu: 2005-10-19	18,74992	178 323	0,57%
1.2.24	BS20051102, data wykupu: 2005-11-02	42,43402	402 615	1,28%
1.2.25	BS20051116, data wykupu: 2005-11-16	49,34189	467 046	1,49%
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		2 862 813	9,10%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		2 862 813	9,10%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		2 860 046	9,09%
6.1.1.1	AGORA	1 188,15265	67 487	0,21%
6.1.1.2	ALMA	136,18361	3 364	0,01%
6.1.1.3	AMICA	257,56465	8 680	0,03%
6.1.1.4	APATOR	19,73675	1 873	0,01%
6.1.1.5	ARTMAN	55,26291	503	0,00%
6.1.1.6	ATMGRUPA	37,49983	1 837	0,01%
6.1.1.7	BACA	239,80157	64 986	0,21%
6.1.1.8	BANKBPH	321,70911	164 072	0,52%
6.1.1.9	BCHEM	356,24843	11 186	0,04%
6.1.1.10	BRE	219,07798	24 975	0,08%
6.1.1.11	BUDIMEX	160,85455	6 772	0,02%
6.1.1.12	BZWBK	78,94702	7 658	0,02%
6.1.1.13	CERSANIT	337,49851	39 487	0,13%
6.1.1.14	COMARCH	142,10464	10 160	0,03%
6.1.1.15	COMPLAND	117,43369	13 035	0,04%
6.1.1.16	COMPRZESZ	317,76176	34 636	0,11%
6.1.1.17	CSS	31,57881	591	0,00%
6.1.1.18	DEBICA	467,76109	46 074	0,15%
6.1.1.19	DUDA	77,96018	10 720	0,03%
6.1.1.20	DWORY	74,99967	3 052	0,01%

	1	2	3	4
6.1.1.21	ECHO	206,24909	16 789	0,05%
6.1.1.22	ELBUDOWA	146,05199	3 958	0,01%
6.1.1.23	ELDORADO	236,84106	9 616	0,03%
6.1.1.24	ELEKTRIM	841,77260	5 345	0,02%
6.1.1.25	EMAX	271,38038	28 495	0,09%
6.1.1.26	FARMACOL	1 213,81043	34 958	0,11%
6.1.1.27	FORTE	1 464,46722	18 086	0,06%
6.1.1.28	GETIN	8 974,30249	28 269	0,09%
6.1.1.29	GRAJEWO	194,40704	38 881	0,12%
6.1.1.30	GROCLIN	52,30240	5 335	0,02%
6.1.1.31	GTC	974,99570	103 350	0,33%
6.1.1.32	HANDLOWY	670,06283	42 951	0,14%
6.1.1.33	HUTMEN	31,57881	559	0,00%
6.1.1.34	INGBSK	97,69694	38 004	0,12%
6.1.1.35	JCAUTO	681,90488	20 798	0,07%
6.1.1.36	JELFA	8,88154	497	0,00%
6.1.1.37	KABLE	132,23626	4 443	0,01%
6.1.1.38	KETY	228,94636	29 992	0,10%
6.1.1.39	KGHM	3 978,92980	124 541	0,40%
6.1.1.40	KOELNER	1 521,70381	18 337	0,06%
6.1.1.41	KOGENERA	6,90786	189	0,00%
6.1.1.42	KOPEX	11,84205	507	0,00%
6.1.1.43	KREDYTB	643,41821	6 080	0,02%
6.1.1.44	KROSNO	156,90720	20 084	0,06%
6.1.1.45	KRUSZWICA	261,51200	9 153	0,03%
6.1.1.46	LENTEX	364,14313	9 686	0,03%
6.1.1.47	LPP	34,53932	18 358	0,06%
6.1.1.48	LUBAWA	65,13129	769	0,00%
6.1.1.49	MILLENNIUM	9 033,51275	30 353	0,10%
6.1.1.50	NETIA	17 747,29007	79 153	0,25%
6.1.1.51	NOVITA	92,76275	1 118	0,00%
6.1.1.52	NOWAGALA	407,56399	3 036	0,01%
6.1.1.53	ORBIS	1 012,49553	25 110	0,08%
6.1.1.54	PEKAES	4 647,01896	40 894	0,13%
6.1.1.55	PEKAO	1 964,79396	271 142	0,86%
6.1.1.56	PERMEDIA	1,97368	61	0,00%
6.1.1.57	PGF	268,41987	15 998	0,05%
6.1.1.58	PKNORLEN	7 107,20547	268 652	0,85%
6.1.1.59	PKOBP	11 789,75058	327 755	1,04%
6.1.1.60	PLASTBOX	191,44652	4 595	0,01%
6.1.1.61	POLIFARBC	704,60215	5 214	0,02%
6.1.1.62	POLIGR	295,06449	6 786	0,02%
6.1.1.63	POLIMEXMS	1 855,25497	62 337	0,20%
6.1.1.64	PROCHEM	11,84205	246	0,00%
6.1.1.65	PROKOM	477,62947	70 212	0,22%
6.1.1.66	PROSPER	59,21026	681	0,00%
6.1.1.67	PUE	1,97368	101	0,00%
6.1.1.68	RAFAKO	47,36821	616	0,00%
6.1.1.69	REDAN	100,65745	1 218	0,00%
6.1.1.70	RELPOL	165,78874	13 760	0,04%
6.1.1.71	REMAK	13,81573	138	0,00%

1		2	3	4
6.1.1.72	RMFFM	109,53899	7 284	0,02%
6.1.1.73	ROLIMPEX	1 360,84926	21 093	0,07%
6.1.1.74	ROPCZYCE	23,68411	411	0,00%
6.1.1.75	SANOK	237,82790	33 534	0,11%
6.1.1.76	SNIEZKA	36,51300	990	0,00%
6.1.1.77	SOFTBANK	395,72194	11 041	0,04%
6.1.1.78	STALPROD	357,23527	28 043	0,09%
6.1.1.79	STALPROFI	94,73642	14 779	0,05%
6.1.1.80	STERPRO	0,98684	7	0,00%
6.1.1.81	SWIECIE	572,36589	33 197	0,11%
6.1.1.82	TALEX	15,78940	281	0,00%
6.1.1.83	TECHMEX	11,84205	279	0,00%
6.1.1.84	TELMAX	8,88154	471	0,00%
6.1.1.85	TPSA	13 753,55771	272 320	0,87%
6.1.1.86	UNIMIL-PDA	37,49983	1 725	0,01%
6.1.1.87	WANDALEX	63,15762	373	0,00%
6.1.1.88	WAWEL	122,36788	12 604	0,04%
6.1.1.89	WOLCZANKA	9,86838	338	0,00%
6.1.1.90	WSIP	264,47252	2 592	0,01%
6.1.1.91	ZREW	81,90753	8 477	0,03%
6.1.1.92	ZYWIEC	48,35505	21 856	0,07%
6.1.2	Pozostałe		2 767	0,01%
6.1.2.1	PDA ATLANTA	263,48568	2 767	0,01%
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%
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%

	1	2	3	4
12.	Nieruchomości		0	0,00%
13.	Depozyty bankowe		970 389	3,09%
13.1	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 135 460 000 zł	0,00344189	466 239	1,48%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 9 000 000 zł	0,00344189	30 977	0,10%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 137 474 529,80 zł	0,00344189	473 173	1,50%
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:		31 449 628	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		31 449 628	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	Opłaty 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	23 590 289	25 078 598