COMMERCIAL UNION
Ubezpieczenia na Życie

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego

sporządzone na dzień 31/12/2004

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

Fundusz Międzynarodowy

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
I.	**Aktywa**	**223 453 528**	**240 533 110**
1.	Lokaty	223 453 528	240 533 110
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)**	**223 453 528**	**240 533 110**

Fundusz Międzynarodowy
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

	(w zł)	Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
A.	**Aktywa netto funduszu na początek okresu**	**161 850 434**	**223 453 528**
B.	**Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)**	**8 159 845**	**5 343 345**
I.	**Zwiększenia funduszu**	**53 797 874**	**50 242 102**
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	53 558 504	49 933 264
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	239 370	308 838
II.	**Zmniejszenia funduszu**	**45 638 029**	**44 898 757**
1.	Tytułem wykupu	22 141 944	21 429 059
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	243 225	374 529
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	12 998 566	10 451 023
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	511 132	388 258
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	3 194 518	4 815 630
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	6 548 644	7 440 257
C.	**Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)**	**53 119 560**	**8 494 333**
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	722 978	3 761 871
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	23 192 182	16 488 886
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	29 184 791	-12 159 538
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	19 609	403 113
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)**	**323 687**	**3 241 904**
E.	**Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)**	**0**	**0**
F.	**Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego**	**223 453 528**	**240 533 110**

Fundusz Międzynarodowy

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	311 534	283 568
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	3 194 518	4 815 630
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	**RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):**	**3 506 052**	**5 099 198**

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	26 100 000	27 800 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	27 800 000	29 400 000
2.	**Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):**		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	6,2069	8,0448
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	5,8396	7,8747
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8,0448	8,9171
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	8,0448	8,1872

Cena jednostki uwzględnia uśrednione koszty transakcyjne dla aktywów nabywanych do funduszu.

Fundusz Międzynarodowy

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:**		**54 502 673**	**22,66%**
1.1	**Obligacje**		**41 961 610**	**17,45%**
1.1.1	DK0809	1 169	1 194 259	0,50%
1.1.2	DS0509	7 333	7 570 076	3,15%
1.1.3	DS1013	3 033	2 894 453	1,20%
1.1.4	DS1015	815	840 787	0,35%
1.1.5	DS1109	485	490 374	0,20%
1.1.6	DS1110	1 505	1 515 655	0,63%
1.1.7	OK0405	1 118	1 100 000	0,46%
1.1.8	OK0406	5 675	5 252 213	2,18%
1.1.9	OK0806	840	761 460	0,32%
1.1.10	PP1013	768	778 547	0,32%
1.1.11	PS0206	1 746	1 916 252	0,80%
1.1.12	PS0506	1 713	1 851 171	0,77%
1.1.13	PS0507	114	125 772	0,05%
1.1.14	PS0605	1 191	1 255 362	0,52%
1.1.15	PS0608	2 944	2 996 197	1,25%
1.1.16	PS1005	1 408	1 453 943	0,60%
1.1.17	PS1106	3 343	3 508 178	1,46%
1.1.18	WS0922	314	322 038	0,13%
1.1.19	WZ0307	3 912	3 915 090	1,63%
1.1.20	WZ0911	2 190	2 219 784	0,92%
1.2	**Bony skarbowe**		**12 541 063**	**5,21%**
1.2.1	BS20050209, data wykupu: 2005-02-09	67	665 367	0,28%
1.2.2	BS20050216, data wykupu: 2005-02-16	110	1 091 073	0,45%
1.2.3	BS20050316, data wykupu: 2005-03-16	115	1 135 139	0,47%
1.2.4	BS20050323, data wykupu: 2005-03-23	101	995 747	0,41%
1.2.5	BS20050413, data wykupu: 2005-04-13	121	1 188 616	0,49%
1.2.6	BS20050427, data wykupu: 2005-04-27	135	1 322 947	0,55%
1.2.7	BS20050518, data wykupu: 2005-05-18	15	146 464	0,06%
1.2.8	BS20050525, data wykupu: 2005-05-25	85	828 964	0,34%
1.2.9	BS20050601, data wykupu: 2005-06-01	67	652 633	0,27%
1.2.10	BS20050615, data wykupu: 2005-06-15	28	272 088	0,11%
1.2.11	BS20050622, data wykupu: 2005-06-22	121	1 174 396	0,49%
1.2.12	BS20050629, data wykupu: 2005-06-29	2	19 388	0,01%
1.2.13	BS20051005, data wykupu: 2005-10-05	88	838 927	0,35%
1.2.14	BS20051012, data wykupu: 2005-10-12	25	238 048	0,10%
1.2.15	BS20051207, data wykupu: 2005-12-07	209	1 971 266	0,82%
1.3	**Inne**		**0**	**0,00%**

1		2	3	4
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**		**59 403 080**	**24,70%**
6.1.	**Dopuszczone do publicznego obrotu**		**59 403 080**	**24,70%**
6.1.1	**Notowane na rynku regulowanym**		**59 346 338**	**24,67%**
6.1.1.1	AGORA	24 529	1 393 247	0,58%
6.1.1.2	ALMA	2 285	56 440	0,02%
6.1.1.3	AMICA	3 605	121 489	0,05%
6.1.1.4	APATOR	317	30 083	0,01%
6.1.1.5	ARTMAN	708	6 443	0,00%
6.1.1.6	ATMGRUPA	377	18 473	0,01%
6.1.1.7	BACA	5 251	1 423 021	0,59%
6.1.1.8	BANKBPH	7 587	3 869 370	1,61%
6.1.1.9	BCHEM	4 632	145 445	0,06%
6.1.1.10	BRE	2 375	270 750	0,11%
6.1.1.11	BUDIMEX	2 885	121 459	0,05%
6.1.1.12	BZWBK	4 380	424 860	0,18%
6.1.1.13	CERSANIT	8 475	991 575	0,41%
6.1.1.14	COMARCH	2 542	181 753	0,08%
6.1.1.15	COMPLAND	7 041	781 551	0,32%
6.1.1.16	COMPRZESZ	2 361	257 349	0,11%
6.1.1.17	CSS	1 117	20 888	0,01%
6.1.1.18	DEBICA	13 856	1 364 816	0,57%
6.1.1.19	DGA	646	19 638	0,01%
6.1.1.20	DUDA	1 599	219 863	0,09%
6.1.1.21	DWORY	1 474	59 992	0,02%
6.1.1.22	ECHO	5 570	453 398	0,19%
6.1.1.23	ELBUDOWA	90	2 439	0,00%
6.1.1.24	ELDORADO	6 772	274 943	0,11%
6.1.1.25	ELEKTRIM	40 698	258 432	0,11%
6.1.1.26	EMAX	6 839	718 095	0,30%
6.1.1.27	FARMACOL	22 948	660 902	0,27%
6.1.1.28	FORTE	39 622	489 332	0,20%
6.1.1.29	GETIN	194 437	612 477	0,25%
6.1.1.30	GRAJEWO	3 372	674 400	0,28%

1		2	3	4
6.1.1.31	GROCLIN	479	48 858	0,02%
6.1.1.32	GTC	16 976	1 799 456	0,75%
6.1.1.33	HANDLOWY	14 798	948 552	0,39%
6.1.1.34	HUTMEN	503	8 903	0,00%
6.1.1.35	INGBSK	2 223	864 747	0,36%
6.1.1.36	JCAUTO	7 871	240 066	0,10%
6.1.1.37	JELFA	180	10 080	0,00%
6.1.1.38	KABLE	2 320	77 952	0,03%
6.1.1.39	KETY	8 340	1 092 540	0,45%
6.1.1.40	KGHM	96 005	3 004 957	1,25%
6.1.1.41	KOELNER	15 130	182 317	0,08%
6.1.1.42	KOGENERA	154	4 204	0,00%
6.1.1.43	KOPEX	117	5 008	0,00%
6.1.1.44	KREDYTB	14 755	139 435	0,06%
6.1.1.45	KROSNO	2 378	304 384	0,13%
6.1.1.46	KRUSZWICA	4 030	141 050	0,06%
6.1.1.47	LENTEX	7 532	200 351	0,08%
6.1.1.48	LPP	617	327 936	0,14%
6.1.1.49	LUBAWA	1 628	19 210	0,01%
6.1.1.50	MILLENNIUM	289 561	972 925	0,40%
6.1.1.51	MOSTALWAR	185	1 341	0,00%
6.1.1.52	NETIA	368 643	1 644 148	0,68%
6.1.1.53	NOVITA	2 428	29 257	0,01%
6.1.1.54	NOWAGALA	8 293	61 783	0,03%
6.1.1.55	ORBIS	20 886	517 973	0,22%
6.1.1.56	PEKAES	61 186	538 437	0,22%
6.1.1.57	PEKAO	40 089	5 532 282	2,30%
6.1.1.58	PERMEDIA	42	1 294	0,00%
6.1.1.59	PGF	3 344	199 302	0,08%
6.1.1.60	PKNORLEN	148 356	5 607 857	2,33%
6.1.1.61	PKOBP	152 392	4 236 498	1,76%
6.1.1.62	PLASTBOX	1 772	42 528	0,02%
6.1.1.63	POLIFARBC	19 979	147 845	0,06%
6.1.1.64	POLIGR	8 759	201 457	0,08%
6.1.1.65	POLIMEXMS	29 073	976 853	0,41%
6.1.1.66	PROCHEM	159	3 307	0,00%
6.1.1.67	PROKOM	9 612	1 412 964	0,59%
6.1.1.68	PROSPER	4 672	53 728	0,02%
6.1.1.69	PUE	417	21 267	0,01%
6.1.1.70	RAFAKO	950	12 350	0,01%
6.1.1.71	REDAN	336	4 066	0,00%
6.1.1.72	RELPOL	4 551	377 733	0,16%
6.1.1.73	REMAK	244	2 440	0,00%
6.1.1.74	RMFFM	2 478	164 787	0,07%
6.1.1.75	ROLIMPEX	38 391	595 061	0,25%
6.1.1.76	ROPCZYCE	704	12 214	0,01%
6.1.1.77	SANOK	5 105	719 805	0,30%
6.1.1.78	SNIEZKA	1 214	32 899	0,01%
6.1.1.79	SOFTBANK	7 484	208 804	0,09%
6.1.1.80	STALPROD	4 720	370 520	0,15%
6.1.1.81	STALPROFI	1 604	250 224	0,10%

1		2	3	4
6.1.1.82	STERPRO	325	2 243	0,00%
6.1.1.83	SWIECIE	11 954	693 332	0,29%
6.1.1.84	TALEX	459	8 170	0,00%
6.1.1.85	TECHMEX	1 952	46 067	0,02%
6.1.1.86	TELMAX	399	21 147	0,01%
6.1.1.87	TPSA	360 891	7 145 642	2,97%
6.1.1.88	UNIMIL-PDA	712	32 752	0,01%
6.1.1.89	WANDALEX	631	3 723	0,00%
6.1.1.90	WAWEL	3 598	370 594	0,15%
6.1.1.91	WOLCZANKA	267	9 131	0,00%
6.1.1.92	WSIP	4 970	48 706	0,02%
6.1.1.93	ZREW	1 628	168 498	0,07%
6.1.1.94	ZYWIEC	1 105	499 460	0,21%
6.1.2	**Pozostałe**		**56 742**	**0,02%**
6.1.2.1	PDA_ATLANTA	5 404	56 742	0,02%
6.2.	**Niedopuszczone do publicznego obrotu**		**0**	**0,00%**
7.	**Udziały**		**0**	**0,00%**
8.	**Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych**		**120 181 144**	**49,96%**
8.1.	**Jednostki uczestnictwa**		**120 181 144**	**49,96%**
8.1.1	American Equity	3 248 247	51 548 883	21,43%
8.1.2	Asia-Pacific Equity	810 580	7 619 232	3,17%
8.1.3	Emerging Countries Equity	791 831	5 106 121	2,12%
8.1.4	EUR Reserve	1 786	60 622	0,03%
8.1.5	European Equity	1 272 351	25 333 548	10,53%
8.1.6	French Equity	180 595	2 222 614	0,92%
8.1.7	Global Equity	7 269	69 125	0,03%
8.1.8	Japanese Equity	3 145 590	8 049 524	3,35%
8.1.9	Pan European Equity	182 211	5 181 921	2,15%
8.1.10	UK Equity	926 801	12 359 786	5,14%
8.1.11	USD Reserve	56 758	2 629 768	1,09%
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%**

1		2	3	4
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**		**6 446 213**	**2,68%**
13.1	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 135 460 000 zł	0,02286422	3 097 187	1,29%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 9 000 000 zł	0,02286422	205 778	0,09%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 137 474 529,80 zł	0,02286422	3 143 248	1,31%
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:**		**240 533 110**	**100,00%**
15.1.	**Ulokowane na terenie RP**		**120 351 965**	**50,04%**
15.2.	**Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE**		**120 181 144**	**49,96%**
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 potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	37 039 090	54 424 677
3	Prowizje potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	154 475 898	147 482 592
4	Inne koszty potrącane 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	53 558 504	49 933 264