

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

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

Fundusz Premiowy

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
I.	Aktywa	154 864	419 469
1.	Lokaty	154 864	419 469
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	5 682	25 029
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	0
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	5 682	25 029
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	149 182	394 440

Fundusz Premiowy
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	35 003	149 182
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	103 074	217 477
I.	Zwiększenia funduszu	118 514	271 993
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0	0
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	118 514	271 993
II.	Zmniejszenia funduszu	15 440	54 516
1.	Tytułem wykupu	8 197	19 971
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	84	403
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	0	0
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
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	2 563	7 976
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	4 052	19 347
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	544	6 820
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	7 179	28 296
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	1 898	19 872
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	5 229	7 958
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	52	466
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia (prydział środków własnych)	3 926	0
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	0	514
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	149 182	394 440

Fundusz Premiowy

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	65	165
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	2 563	7 976
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	2 627	8 141

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	30 894	127 911
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	127 911	329 056
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 Premiowy

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:		368 343	87,81%
1.1	Obligacje		237 311	56,57%
1.1.1	DK0809	4,34354	4 437	1,06%
1.1.2	DS0509	37,43344	38 644	9,21%
1.1.3	DS1013	22,33634	21 316	5,08%
1.1.4	DS1015	4,71209	4 861	1,16%
1.1.5	DS1109	3,48800	3 527	0,84%
1.1.6	DS1110	14,32053	14 422	3,44%
1.1.7	OK0405	4,98849	4 908	1,17%
1.1.8	OK0406	9,70058	8 978	2,14%
1.1.9	OK0806	13,79404	12 504	2,98%
1.1.10	PP1013	1,23725	1 254	0,30%
1.1.11	PS0205	2,46134	2 653	0,63%
1.1.12	PS0206	8,76606	9 621	2,29%
1.1.13	PS0506	6,38369	6 899	1,64%
1.1.14	PS0507	3,64594	4 022	0,96%
1.1.15	PS0605	4,43568	4 675	1,11%
1.1.16	PS0608	31,02343	31 573	7,53%
1.1.17	PS1005	5,23858	5 410	1,29%
1.1.18	PS1106	14,63642	15 360	3,66%
1.1.19	WS0922	7,34454	7 533	1,80%
1.1.20	WZ0307	15,59727	15 610	3,72%
1.1.21	WZ0911	18,84834	19 105	4,55%
1.2	Bony skarbowe		131 031	31,24%
1.2.1	BS20050119, data wykupu: 2005-01-19	0,59230	5 903	1,41%
1.2.2	BS20050126, data wykupu: 2005-01-26	0,64495	6 420	1,53%
1.2.3	BS20050202, data wykupu: 2005-02-02	0,23692	2 356	0,56%
1.2.4	BS20050209, data wykupu: 2005-02-09	0,35538	3 529	0,84%
1.2.5	BS20050216, data wykupu: 2005-02-16	0,86871	8 617	2,05%
1.2.6	BS20050223, data wykupu: 2005-02-23	0,42119	4 173	0,99%
1.2.7	BS20050302, data wykupu: 2005-03-02	0,21060	2 084	0,50%
1.2.8	BS20050316, data wykupu: 2005-03-16	0,18427	1 819	0,43%
1.2.9	BS20050323, data wykupu: 2005-03-23	0,22376	2 206	0,53%
1.2.10	BS20050330, data wykupu: 2005-03-30	0,44752	4 407	1,05%
1.2.11	BS20050406, data wykupu: 2005-04-06	0,55281	5 437	1,30%
1.2.12	BS20050413, data wykupu: 2005-04-13	0,65811	6 465	1,54%
1.2.13	BS20050525, data wykupu: 2005-05-25	0,69760	6 803	1,62%
1.2.14	BS20050622, data wykupu: 2005-06-22	0,39487	3 832	0,91%
1.2.15	BS20050629, data wykupu: 2005-06-29	0,48700	4 721	1,13%
1.2.16	BS20050713, data wykupu: 2005-07-13	1,76374	17 057	4,07%

	1	2	3	4
1.2.17	BS20050727, data wykupu: 2005-07-27	0,57914	5 587	1,33%
1.2.18	BS20050803, data wykupu: 2005-08-03	0,03949	381	0,09%
1.2.19	BS20050914, data wykupu: 2005-09-14	0,94768	9 067	2,16%
1.2.20	BS20050921, data wykupu: 2005-09-21	0,56598	5 408	1,29%
1.2.21	BS20051005, data wykupu: 2005-10-05	0,22376	2 133	0,51%
1.2.22	BS20051012, data wykupu: 2005-10-12	0,90820	8 648	2,06%
1.2.23	BS20051019, data wykupu: 2005-10-19	0,25008	2 378	0,57%
1.2.24	BS20051102, data wykupu: 2005-11-02	0,56598	5 370	1,28%
1.2.25	BS20051116, data wykupu: 2005-11-16	0,65811	6 229	1,49%
1.3	Inne		0	0,00%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związku 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		38 184	9,10%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		38 184	9,10%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		38 147	9,09%
6.1.1.1	AGORA	15,84735	900	0,21%
6.1.1.2	ALMA	1,81639	45	0,01%
6.1.1.3	AMICA	3,43535	116	0,03%
6.1.1.4	APATOR	0,26325	25	0,01%
6.1.1.5	ARTMAN	0,73709	7	0,00%
6.1.1.6	ATMGRUPA	0,50017	25	0,01%
6.1.1.7	BACA	3,19843	867	0,21%
6.1.1.8	BANKBPH	4,29089	2 188	0,52%
6.1.1.9	BCHEM	4,75157	149	0,04%
6.1.1.10	BRE	2,92202	333	0,08%
6.1.1.11	BUDIMEX	2,14545	90	0,02%
6.1.1.12	BZWBK	1,05298	102	0,02%
6.1.1.13	CERSANIT	4,50149	527	0,13%
6.1.1.14	COMARCH	1,89536	136	0,03%
6.1.1.15	COMPLAND	1,56631	174	0,04%
6.1.1.16	COMPRZESZ	4,23824	462	0,11%
6.1.1.17	CSS	0,42119	8	0,00%
6.1.1.18	DEBICA	6,23891	615	0,15%
6.1.1.19	DUDA	1,03982	143	0,03%
6.1.1.20	DWORY	1,00033	41	0,01%

	1	2	3	4
6.1.1.21	ECHO	2,75091	224	0,05%
6.1.1.22	ELBUDOWA	1,94801	53	0,01%
6.1.1.23	ELDORADO	3,15894	128	0,03%
6.1.1.24	ELEKTRIM	11,22740	71	0,02%
6.1.1.25	EMAX	3,61962	380	0,09%
6.1.1.26	FARMACOL	16,18957	466	0,11%
6.1.1.27	FORTE	19,53278	241	0,06%
6.1.1.28	GETIN	119,69751	377	0,09%
6.1.1.29	GRAJEWO	2,59296	519	0,12%
6.1.1.30	GROCLIN	0,69760	71	0,02%
6.1.1.31	GTC	13,00430	1 378	0,33%
6.1.1.32	HANDLOWY	8,93717	573	0,14%
6.1.1.33	HUTMEN	0,42119	7	0,00%
6.1.1.34	INGBSK	1,30306	507	0,12%
6.1.1.35	JCAUTO	9,09512	277	0,07%
6.1.1.36	JELFA	0,11846	7	0,00%
6.1.1.37	KABLE	1,76374	59	0,01%
6.1.1.38	KETY	3,05364	400	0,10%
6.1.1.39	KGHM	53,07020	1 661	0,40%
6.1.1.40	KOELNER	20,29619	245	0,06%
6.1.1.41	KOGENERA	0,09214	3	0,00%
6.1.1.42	KOPEX	0,15795	7	0,00%
6.1.1.43	KREDYTB	8,58179	81	0,02%
6.1.1.44	KROSNO	2,09280	268	0,06%
6.1.1.45	KRUSZWICA	3,48800	122	0,03%
6.1.1.46	LENTEX	4,85687	129	0,03%
6.1.1.47	LPP	0,46068	245	0,06%
6.1.1.48	LUBAWA	0,86871	10	0,00%
6.1.1.49	MILLENNIUM	120,48725	405	0,10%
6.1.1.50	NETIA	236,70993	1 056	0,25%
6.1.1.51	NOVITA	1,23725	15	0,00%
6.1.1.52	NOWAGALA	5,43601	41	0,01%
6.1.1.53	ORBIS	13,50447	335	0,08%
6.1.1.54	PEKAES	61,98104	545	0,13%
6.1.1.55	PEKAO	26,20604	3 616	0,86%
6.1.1.56	PERMEDIA	0,02632	1	0,00%
6.1.1.57	PGF	3,58013	213	0,05%
6.1.1.58	PKNORLEN	94,79453	3 583	0,85%
6.1.1.59	PKOBP	157,24942	4 372	1,04%
6.1.1.60	PLASTBOX	2,55348	61	0,01%
6.1.1.61	POLIFARBC	9,39785	70	0,02%
6.1.1.62	POLIGR	3,93551	91	0,02%
6.1.1.63	POLIMEXMS	24,74503	831	0,20%
6.1.1.64	PROCHEM	0,15795	3	0,00%
6.1.1.65	PROKOM	6,37053	936	0,22%
6.1.1.66	PROSPER	0,78974	9	0,00%
6.1.1.67	PUE	0,02632	1	0,00%
6.1.1.68	RAFAKO	0,63179	8	0,00%
6.1.1.69	REDAN	1,34255	16	0,00%
6.1.1.70	RELPOL	2,21126	184	0,04%
6.1.1.71	REMAK	0,18427	2	0,00%

	1	2	3	4
6.1.1.72	RMFFM	1,46101	97	0,02%
6.1.1.73	ROLIMPEX	18,15074	281	0,07%
6.1.1.74	ROPCZYCE	0,31589	5	0,00%
6.1.1.75	SANOK	3,17210	447	0,11%
6.1.1.76	SNIEZKA	0,48700	13	0,00%
6.1.1.77	SOFTBANK	5,27806	147	0,04%
6.1.1.78	STALPROD	4,76473	374	0,09%
6.1.1.79	STALPROFI	1,26358	197	0,05%
6.1.1.80	SWIECIE	7,63411	443	0,11%
6.1.1.81	TALEX	0,21060	4	0,00%
6.1.1.82	TECHMEX	0,15795	4	0,00%
6.1.1.83	TELMAX	0,11846	6	0,00%
6.1.1.84	TPSA	183,44229	3 632	0,87%
6.1.1.85	UNIMIL-PDA	0,50017	23	0,01%
6.1.1.86	WANDALEX	0,84238	5	0,00%
6.1.1.87	WAWEL	1,63212	168	0,04%
6.1.1.88	WOLCZANKA	0,13162	5	0,00%
6.1.1.89	WSIP	3,52748	35	0,01%
6.1.1.90	ZREW	1,09247	113	0,03%
6.1.1.91	ZYWIEC	0,64495	292	0,07%
6.1.2	Pozostałe		37	0,01%
6.1.2.1	PDA_ATLANTA	3,51432	37	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%
12.	Nieruchomości		0	0,00%

	1	2	3	4
13.	Depozyty bankowe		12 943	3,09%
13.1	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 135 460 000 zł	0,00004591	6 219	1,48%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 9 000 000 zł	0,00004591	413	0,10%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 137 474 529,80 zł	0,00004591	6 311	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:		419 469	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		419 469	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	0	0