

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31/12/2005**

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

Fundusz Akcji PPE

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004 *)	Okres bieżący 31/12/2005
I.	Aktywa		1 292 524
1.	Lokaty		1 292 524
2.	Środki pieniężne		0
3.	Należności, w tym		0
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego		0
3.2.	Pozostałe należności		0
4.	Pozostałe aktywa		0
II.	Zobowiązania		0
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		0
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		0
3.	Pozostałe zobowiązania		0
III.	Aktywa netto (I-II)		1 292 524

*) Fundusz istnieje od 3 lutego 2005r.

Fundusz Akcji PPE

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004 *)	Okres bieżący 31/12/2005
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu		0
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)		609 604
I.	Zwiększenia funduszu		634 659
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu		284 240
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)		350 419
II.	Zmniejszenia funduszu		25 055
1.	Tytułem wykupu		0
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		0
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu		0
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych		0
5.	Tytułem prowizji od składek		0
6.	Tytułem pozostałych prowizji		0
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem		25 055
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)		0
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)		317 583
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		2 390
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0
3.	z listów zastawnych		0
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu		0
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu		0
6.	z akcji		313 388
7.	z udziałów		0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		0
9.	z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		0
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu		0
11.	z pożyczek		1 422
12.	z nieruchomości		0
13.	z depozytów bankowych		383
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0
D.	Pozostałe zwiększenia (przydział środków własnych)		365 338
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)		0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego		1 292 524

*) Fundusz istnieje od 3 lutego 2005r.

Fundusz Akcji PPE

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)	Okres poprzedni 31/12/2004 *)	Okres bieżący 31/12/2005
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych		0
2. Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych		0
3. Koszty przechowywania aktywów funduszu		0
4. Koszty transakcyjne		3 530
5. Koszty zarządzania i administrowania funduszem		25 055
6. Pozostałe koszty		0
7. RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):		28 585

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja	Okres poprzedni 31/12/2004 *)	Okres bieżący 31/12/2005
1. Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1 liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego		*)
1.2 liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego		1 000 000
2. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1 wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego		*)
2.2 minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym		0,9603
2.3 maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym		1,3116
2.4 wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego		1,2960

*) Fundusz istnieje od 3 lutego 2005r.

Liczba jednostek rozrachunkowych na 03/02/2005 - 1 000 000.

Wartość jednostki rozrachunkowej na 03/02/2005 - 1,0000.

Fundusz Akcji PPE

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:		66 594	5,15%
1.1	Obligacje		66 594	5,15%
1.1.1	DZ0109	4	4 407	0,34%
1.1.2	DZ0110	11	12 204	0,94%
1.1.3	DZ0706	2	2 069	0,16%
1.1.4	DZ0708	1	1 051	0,08%
1.1.5	DZ0709	4	4 235	0,33%
1.1.6	DZ1006	2	2 031	0,16%
1.1.7	OK0406	1	988	0,08%
1.1.8	OK0806	5	4 869	0,38%
1.1.9	PS0206	1	1 080	0,08%
1.1.10	PS0506	2	2 138	0,17%
1.1.11	PS1106	6	6 275	0,49%
1.1.12	WZ0307	5	5 007	0,39%
1.1.13	WZ0911	20	20 240	1,57%
1.2	Bony skarbowe		0	0,00%
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		1 212 612	93,82%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		1 212 612	93,82%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		1 212 612	93,82%
6.1.1.1	AGORA	558	38 502	2,98%
6.1.1.2	AMBRA	224	2 491	0,19%
6.1.1.3	AMICA	45	932	0,07%
6.1.1.4	AMREST	101	3 727	0,29%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.5	APATOR	25	4 700	0,36%
6.1.1.6	ARTMAN	27	365	0,03%
6.1.1.7	ASSECO-PDA	6	882	0,07%
6.1.1.8	ATLANTAPL	54	948	0,07%
6.1.1.9	ATM	2	136	0,01%
6.1.1.10	ATMGRUPA	4	184	0,01%
6.1.1.11	BACA	5	1 753	0,14%
6.1.1.12	BANKBPH	71	53 286	4,12%
6.1.1.13	BARLINEK	106	917	0,07%
6.1.1.14	BIOTON	388	4 578	0,35%
6.1.1.15	BORYSZEW	58	1 357	0,11%
6.1.1.16	BRE	81	13 689	1,06%
6.1.1.17	BUDIMEX	103	3 966	0,31%
6.1.1.18	BZWBK	201	28 442	2,20%
6.1.1.19	CERSANIT	801	11 214	0,87%
6.1.1.20	CIECH	550	19 305	1,49%
6.1.1.21	COMARCH	44	2 820	0,22%
6.1.1.22	COMP	21	1 573	0,12%
6.1.1.23	COMPLAND	87	8 091	0,63%
6.1.1.24	COMPRZESZ	48	7 032	0,54%
6.1.1.25	CSS	6	93	0,01%
6.1.1.26	DEBICA	114	7 410	0,57%
6.1.1.27	DUDA	455	4 960	0,38%
6.1.1.28	DWORY	210	7 455	0,58%
6.1.1.29	ECHO	86	13 416	1,04%
6.1.1.30	ELBUDOWA	43	1 582	0,12%
6.1.1.31	ELDORADO	99	3 049	0,24%
6.1.1.32	EMAX	66	6 521	0,50%
6.1.1.33	FARMACOL	304	12 160	0,94%
6.1.1.34	FORTE	491	6 776	0,52%
6.1.1.35	GETIN	868	5 468	0,42%
6.1.1.36	GRAAL	24	547	0,04%
6.1.1.37	GRAJEWO	236	8 378	0,65%
6.1.1.38	GROCLIN	45	2 880	0,22%
6.1.1.39	GTC	138	23 874	1,85%
6.1.1.40	HANDLOWY	74	4 921	0,38%
6.1.1.41	IMPEL	30	437	0,03%
6.1.1.42	INDYKPOL	39	2 340	0,18%
6.1.1.43	INGBSK	41	23 124	1,79%
6.1.1.44	INTERCARS	90	2 142	0,17%
6.1.1.45	JAGO	45	132	0,01%
6.1.1.46	JCAUTO	129	4 850	0,38%
6.1.1.47	JELFA	50	3 770	0,29%
6.1.1.48	KETY	127	15 939	1,23%
6.1.1.49	KGHM	1 379	86 188	6,67%
6.1.1.50	KOELNER	188	5 828	0,45%
6.1.1.51	KREDYTB	416	5 866	0,45%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.52	KROSNO	165	1 320	0,10%
6.1.1.53	KRUSZWICA	46	1 201	0,09%
6.1.1.54	LENTEX	113	1 526	0,12%
6.1.1.55	LOTOS	650	28 730	2,22%
6.1.1.56	LPP	9	6 840	0,53%
6.1.1.57	MIESZKO	201	579	0,04%
6.1.1.58	MILLENNIUM	663	3 481	0,27%
6.1.1.59	MOL	59	17 464	1,35%
6.1.1.60	MOSTALWAR	2	18	0,00%
6.1.1.61	MOSTOSTALSDL	341	21 244	1,64%
6.1.1.62	NAFTA	19	100	0,01%
6.1.1.63	NETIA	3 721	21 210	1,64%
6.1.1.64	NOVITA	11	95	0,01%
6.1.1.65	NOVITUS	12	190	0,01%
6.1.1.66	NOWAGALA	599	2 456	0,19%
6.1.1.67	OPOCZNO	142	5 169	0,40%
6.1.1.68	ORBIS	365	12 045	0,93%
6.1.1.69	PAGED	41	662	0,05%
6.1.1.70	PBG	7	591	0,05%
6.1.1.71	PEKAES	129	1 084	0,08%
6.1.1.72	PEKAO	591	103 130	7,98%
6.1.1.73	PERMEDIA	12	330	0,03%
6.1.1.74	PGF	191	11 594	0,90%
6.1.1.75	PGNIG	13 732	47 650	3,69%
6.1.1.76	PKNORLEN	2 047	128 347	9,93%
6.1.1.77	PKOBP	3 904	113 216	8,76%
6.1.1.78	POLICE	744	6 175	0,48%
6.1.1.79	POLMOSLBN	54	2 241	0,17%
6.1.1.80	PROCHEM	91	2 712	0,21%
6.1.1.81	PROKOM	201	27 738	2,15%
6.1.1.82	PROVIMROL	324	4 828	0,37%
6.1.1.83	PUE	3	225	0,02%
6.1.1.84	PULAWY	44	2 402	0,19%
6.1.1.85	RAFAKO	161	3 196	0,25%
6.1.1.86	REDAN	26	117	0,01%
6.1.1.87	RELPOL	51	2 749	0,21%
6.1.1.88	RMFFM	29	3 292	0,25%
6.1.1.89	SANOK	21	2 793	0,22%
6.1.1.90	SOFTBANK	202	7 878	0,61%
6.1.1.91	SPRAY	2	25	0,00%
6.1.1.92	STALEXP	63	103	0,01%
6.1.1.93	STALPROD	50	3 900	0,30%
6.1.1.94	STALPROFI	29	287	0,02%
6.1.1.95	SWIECIE	171	8 721	0,67%
6.1.1.96	TELMAX	7	219	0,02%
6.1.1.97	TETA	22	227	0,02%
6.1.1.98	TPSA	4 296	100 526	7,78%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.99	TVN	196	15 288	1,18%
6.1.1.100	UNIMIL	7	212	0,02%
6.1.1.101	WAWEL	33	5 544	0,43%
6.1.1.102	WSIP	158	1 351	0,10%
6.1.1.103	ZREW	21	2 772	0,21%
6.1.1.104	ZTSEK	3	17	0,00%
6.1.1.105	ZYWIEC	12	5 814	0,45%
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%
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		4 029	0,31%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		4 029	0,31%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach WZ0911	4	4 029	0,31%
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		9 289	0,72%
13.1	Depozyt w SG Banku na kwotę 133 360 000 zł	0,0000171930	2 293	0,18%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 24 670 000 zł	0,0000178568	441	0,03%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 108 000 000 zł	0,0000606935	6 555	0,51%
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:		1 292 524	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		1 292 524	100,00%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
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 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
1	Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie	1 726 942 673	1 756 940 367
2	Opłaty za ryzyko potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	54 424 677	48 098 608
3	Prowizje potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	147 482 592	141 647 446
4	Inne koszty potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	10 078 633	9 611 792
5	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	1 514 956 771	1 557 582 521
6	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	0	284 240