

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

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

Fundusz Obligacji PPE

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
I.	Aktywa	4 701 681	7 392 477
1.	Lokaty	4 701 681	7 392 477
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)	4 701 681	7 392 477

Fundusz Obligacji 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	3 046 084	4 701 681
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	1 420 684	2 178 032
I.	Zwiększenia funduszu	1 525 273	2 331 781
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 509 406	1 752 988
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	15 867	578 793
II.	Zmniejszenia funduszu	104 589	153 749
1.	Tytułem wykupu	46 837	55 962
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	9 666	6 727
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	0	707
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	48 087	71 713
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	0	18 639
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	307 611	395 867
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	285 525	353 924
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	0	0
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	20 003	32 510
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	2 083	9 433
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	116 897
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	72 697	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	4 701 681	7 392 477

Fundusz Obligacji PPE

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
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	36	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	48 087	71 713
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	48 123	71 713

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	3 000 000	4 350 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	4 350 000	6 450 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	1,0154	1,0809
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,0151	1,0791
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,0809	1,1462
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	1,0809	1,1462

Fundusz Obligacji 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:		6 401 906	86,60%
1.1	Obligacje		5 874 171	79,46%
1.1.1	DK0809	92	96 708	1,31%
1.1.2	DS0509	396	424 999	5,75%
1.1.3	DS1013	267	269 462	3,65%
1.1.4	DS1015	174	192 381	2,60%
1.1.5	DS1109	8	8 393	0,11%
1.1.6	DS1110	143	150 304	2,03%
1.1.7	DZ0109	178	196 103	2,65%
1.1.8	DZ0110	453	502 599	6,80%
1.1.9	DZ0406	13	13 700	0,19%
1.1.10	DZ0706	93	96 195	1,30%
1.1.11	DZ0708	41	43 106	0,58%
1.1.12	DZ0709	145	153 535	2,08%
1.1.13	DZ1006	63	63 973	0,87%
1.1.14	OK0406	28	27 664	0,37%
1.1.15	OK0407	104	98 384	1,33%
1.1.16	OK0806	287	279 452	3,78%
1.1.17	OK0807	158	147 161	1,99%
1.1.18	OK1207	109	99 844	1,35%
1.1.19	PP1013	19	19 166	0,26%
1.1.20	PS0206	49	52 920	0,72%
1.1.21	PS0310	405	435 545	5,89%
1.1.22	PS0506	131	140 060	1,89%
1.1.23	PS0507	49	54 256	0,73%
1.1.24	PS0608	496	523 741	7,08%
1.1.25	PS1106	330	345 117	4,67%
1.1.26	WS0922	81	88 096	1,19%
1.1.27	WZ0307	258	258 359	3,49%
1.1.28	WZ0911	1 080	1 092 949	14,78%
1.2	Bony skarbowe		527 735	7,14%
1.2.1	BS20060111, data wykupu: 2006-01-11	4	39 948	0,54%
1.2.2	BS20060118, data wykupu: 2006-01-18	2	19 958	0,27%
1.2.3	BS20060125, data wykupu: 2006-01-25	1	9 971	0,13%
1.2.4	BS20060201, data wykupu: 2006-02-01	2	19 925	0,27%
1.2.5	BS20060222, data wykupu: 2006-02-22	1	9 938	0,13%
1.2.6	BS20060308, data wykupu: 2006-03-08	3	29 765	0,40%
1.2.7	BS20060405, data wykupu: 2006-04-05	2	19 778	0,27%
1.2.8	BS20060412, data wykupu: 2006-04-12	5	49 405	0,67%
1.2.9	BS20060419, data wykupu: 2006-04-19	2	19 746	0,27%
1.2.10	BS20060426, data wykupu: 2006-04-26	2	19 729	0,27%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
1.2.11	BS20060531, data wykupu: 2006-05-31	3	29 473	0,40%
1.2.12	BS20061004, data wykupu: 2006-10-04	3	29 039	0,39%
1.2.13	BS20061018, data wykupu: 2006-10-18	8	77 311	1,05%
1.2.14	BS20061122, data wykupu: 2006-11-22	3	28 873	0,39%
1.2.15	BS20061206, data wykupu: 2006-12-06	11	105 692	1,43%
1.2.16	BS20061220, data wykupu: 2006-12-20	2	19 185	0,26%
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		0	0,00%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		0	0,00%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
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-ubezpieceniowych		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		0	0,00%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
	dochodu			
11.	Pożyczki		724 508	9,80%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		724 508	9,80%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060222	40	397 447	5,38%
11.2.2	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060719	11	107 483	1,45%
11.2.3	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach WZ0911	218	219 579	2,97%
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		266 063	3,60%
13.1	Depozyt w SG Banku na kwotę 133 360 000 zł	0,0009870178	131 644	1,78%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 24 670 000 zł	0,0009889158	24 399	0,33%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 108 000 000 zł	0,0010186183	110 020	1,49%
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:		7 392 477	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		7 392 477	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 31/12/2004	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 potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	54 424 677	48 098 608
3	Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	147 482 592	141 647 446
4	Inne koszty potrącone 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	1 509 406	1 752 988