

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

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

Fundusz Stabilnego Wzrostu PPE

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
I.	Aktywa	14 012 750	83 239 832
1.	Lokaty	14 012 750	83 239 832
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)	14 012 750	83 239 832

Fundusz Stabilnego Wzrostu 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	8 730 639	14 012 750
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	3 722 415	64 132 797
I.	Zwiększenia funduszu	5 985 682	65 509 303
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	4 038 507	11 430 508
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	1 947 174	54 078 796
II.	Zmniejszenia funduszu	2 263 266	1 376 506
1.	Tytułem wykupu	188 876	760 126
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	20 199	78 146
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	0	1 235
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	139 534	536 999
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	1 914 658	0
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	1 350 209	5 103 973
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	717 942	1 762 982
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	614 414	3 032 930
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	16 169	246 076
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	1 683	61 984
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)	209 487	0
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	0	9 688
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	14 012 750	83 239 832

Fundusz Stabilnego Wzrostu 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	10 197	29 769
5. Koszty zarządzania i administrowania funduszem	139 534	536 999
6. Pozostałe koszty	0	0
7. RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	149 731	566 768

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	6 300 000	9 100 000
1.2 liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	9 100 000	48 750 000
2. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1 wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	1,3867	1,5408
2.2 minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,3867	1,5226
2.3 maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,5408	1,7111
2.4 wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	1,5408	1,7085

Fundusz Stabilnego Wzrostu 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:		61 366 164	73,72%
1.1	Obligacje		56 838 809	68,28%
1.1.1	DK0809	1 047	1 100 575	1,32%
1.1.2	DS0509	4 486	4 814 510	5,78%
1.1.3	DS1013	3 026	3 053 900	3,67%
1.1.4	DS1015	1 974	2 182 533	2,62%
1.1.5	DS1109	89	93 368	0,11%
1.1.6	DS1110	1 619	1 701 699	2,04%
1.1.7	DZ0109	1 483	1 633 821	1,96%
1.1.8	DZ0110	3 775	4 188 325	5,03%
1.1.9	DZ0406	111	116 977	0,14%
1.1.10	DZ0706	779	805 766	0,97%
1.1.11	DZ0708	344	361 668	0,43%
1.1.12	DZ0709	1 208	1 279 103	1,54%
1.1.13	DZ1006	528	536 158	0,64%
1.1.14	OK0406	239	236 132	0,28%
1.1.15	OK0407	1 182	1 118 172	1,34%
1.1.16	OK0806	2 410	2 346 617	2,82%
1.1.17	OK0807	1 793	1 670 000	2,01%
1.1.18	OK1207	1 230	1 126 680	1,35%
1.1.19	PP1013	159	160 391	0,19%
1.1.20	PS0206	410	442 796	0,53%
1.1.21	PS0310	4 581	4 926 499	5,92%
1.1.22	PS0506	1 101	1 177 145	1,41%
1.1.23	PS0507	552	611 208	0,73%
1.1.24	PS0608	5 611	5 924 823	7,12%
1.1.25	PS1106	2 768	2 894 802	3,48%
1.1.26	WS0922	919	999 504	1,20%
1.1.27	WZ0307	2 164	2 167 008	2,60%
1.1.28	WZ0911	9 060	9 168 629	11,01%
1.2	Bony skarbowe		4 527 355	5,44%
1.2.1	BS20060111, data wykupu: 2006-01-11	38	379 507	0,46%
1.2.2	BS20060118, data wykupu: 2006-01-18	18	179 618	0,22%
1.2.3	BS20060125, data wykupu: 2006-01-25	11	109 676	0,13%
1.2.4	BS20060201, data wykupu: 2006-02-01	20	199 247	0,24%
1.2.5	BS20060222, data wykupu: 2006-02-22	12	119 254	0,14%
1.2.6	BS20060308, data wykupu: 2006-03-08	24	238 117	0,29%
1.2.7	BS20060405, data wykupu: 2006-04-05	16	158 225	0,19%
1.2.8	BS20060412, data wykupu: 2006-04-12	44	434 761	0,52%
1.2.9	BS20060419, data wykupu: 2006-04-19	16	157 965	0,19%
1.2.10	BS20060426, data wykupu: 2006-04-26	16	157 835	0,19%

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	22	216 133	0,26%
1.2.12	BS20061004, data wykupu: 2006-10-04	24	232 315	0,28%
1.2.13	BS20061018, data wykupu: 2006-10-18	68	657 145	0,79%
1.2.14	BS20061122, data wykupu: 2006-11-22	22	211 733	0,25%
1.2.15	BS20061206, data wykupu: 2006-12-06	92	883 972	1,06%
1.2.16	BS20061220, data wykupu: 2006-12-20	20	191 852	0,23%
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		16 025 550	19,25%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		16 025 550	19,25%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		16 025 550	19,25%
6.1.1.1	AGORA	7 377	509 013	0,61%
6.1.1.2	AMBRA	2 961	32 925	0,04%
6.1.1.3	AMICA	590	12 213	0,01%
6.1.1.4	AMREST	1 333	49 188	0,06%
6.1.1.5	APATOR	332	62 416	0,07%
6.1.1.6	ARTMAN	353	4 766	0,01%
6.1.1.7	ASSECO-PDA	73	10 731	0,01%
6.1.1.8	ATLANTAPL	706	12 390	0,01%
6.1.1.9	ATM	28	1 904	0,00%
6.1.1.10	ATMGRUPA	55	2 530	0,00%
6.1.1.11	BACA	63	22 082	0,03%
6.1.1.12	BANKBPH	943	707 722	0,85%
6.1.1.13	BARLINEK	1 399	12 101	0,01%
6.1.1.14	BIOTON	5 140	60 652	0,07%
6.1.1.15	BORYSZEW	764	17 878	0,02%
6.1.1.16	BRE	1 077	182 013	0,22%
6.1.1.17	BUDIMEX	1 363	52 476	0,06%
6.1.1.18	BZWBK	2 653	375 400	0,45%
6.1.1.19	CERSANIT	10 599	148 386	0,18%
6.1.1.20	CIECH	7 249	254 440	0,31%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.21	COMARCH	591	37 883	0,05%
6.1.1.22	COMP	284	21 272	0,03%
6.1.1.23	COMPLAND	1 137	105 741	0,13%
6.1.1.24	COMPRZESZ	636	93 174	0,11%
6.1.1.25	CSS	78	1 209	0,00%
6.1.1.26	DEBICA	1 513	98 345	0,12%
6.1.1.27	DUDA	6 032	65 749	0,08%
6.1.1.28	DWORY	2 776	98 548	0,12%
6.1.1.29	ECHO	1 145	178 620	0,21%
6.1.1.30	ELBUDOWA	567	20 866	0,03%
6.1.1.31	ELDORADO	1 318	40 594	0,05%
6.1.1.32	EMAX	872	86 154	0,10%
6.1.1.33	FARMACOL	4 017	160 680	0,19%
6.1.1.34	FORTE	6 483	89 465	0,11%
6.1.1.35	GETIN	11 500	72 450	0,09%
6.1.1.36	GRAAL	324	7 387	0,01%
6.1.1.37	GRAJEWO	3 116	110 618	0,13%
6.1.1.38	GROCLIN	597	38 208	0,05%
6.1.1.39	GTC	1 814	313 822	0,38%
6.1.1.40	HANDLOWY	980	65 170	0,08%
6.1.1.41	IMPEL	393	5 718	0,01%
6.1.1.42	INDYKPOL	522	31 320	0,04%
6.1.1.43	INGBSK	541	305 124	0,37%
6.1.1.44	INTERCARS	1 192	28 370	0,03%
6.1.1.45	JAGO	582	1 705	0,00%
6.1.1.46	JCAUTO	1 709	64 258	0,08%
6.1.1.47	JELFA	661	49 839	0,06%
6.1.1.48	KETY	1 682	211 091	0,25%
6.1.1.49	KGHM	18 242	1 140 125	1,37%
6.1.1.50	KOELNER	2 480	76 880	0,09%
6.1.1.51	KREDYTB	5 503	77 592	0,09%
6.1.1.52	KROSNO	2 176	17 408	0,02%
6.1.1.53	KRUSZWICA	611	15 947	0,02%
6.1.1.54	LENTEX	1 494	20 169	0,02%
6.1.1.55	LOTOS	8 599	380 076	0,46%
6.1.1.56	LPP	114	86 640	0,10%
6.1.1.57	MIESZKO	2 638	7 597	0,01%
6.1.1.58	MILLENNIUM	8 771	46 048	0,06%
6.1.1.59	MOL	775	229 400	0,28%
6.1.1.60	MOSTALWAR	30	269	0,00%
6.1.1.61	MOSTOSTALSDL	4 496	280 101	0,34%
6.1.1.62	NAFTA	247	1 297	0,00%
6.1.1.63	NETIA	49 315	281 096	0,34%
6.1.1.64	NOVITA	138	1 187	0,00%
6.1.1.65	NOVITUS	154	2 441	0,00%
6.1.1.66	NOWAGALA	7 899	32 386	0,04%
6.1.1.67	OPOCZNO	1 883	68 541	0,08%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.68	ORBIS	4 839	159 687	0,19%
6.1.1.69	PAGED	549	8 866	0,01%
6.1.1.70	PBG	98	8 271	0,01%
6.1.1.71	PEKAES	1 708	14 347	0,02%
6.1.1.72	PEKAO	7 820	1 364 590	1,64%
6.1.1.73	PERMEDIA	161	4 428	0,01%
6.1.1.74	PGF	2 517	152 782	0,18%
6.1.1.75	PGNIG	181 424	629 541	0,76%
6.1.1.76	PKNORLEN	27 048	1 695 910	2,04%
6.1.1.77	PKOBP	51 573	1 495 617	1,80%
6.1.1.78	POLICE	9 831	81 597	0,10%
6.1.1.79	POLMOSLBN	715	29 673	0,04%
6.1.1.80	PROCHEM	1 212	36 118	0,04%
6.1.1.81	PROKOM	2 645	365 010	0,44%
6.1.1.82	PROVIMROL	4 288	63 891	0,08%
6.1.1.83	PUE	44	3 304	0,00%
6.1.1.84	PULAWY	578	31 559	0,04%
6.1.1.85	RAFAKO	2 118	42 042	0,05%
6.1.1.86	REDAN	336	1 512	0,00%
6.1.1.87	RELPOL	676	36 436	0,04%
6.1.1.88	RMFFM	384	43 584	0,05%
6.1.1.89	SANOK	287	38 171	0,05%
6.1.1.90	SOFTBANK	2 676	104 364	0,13%
6.1.1.91	SPRAY	25	313	0,00%
6.1.1.92	STALEXP	844	1 384	0,00%
6.1.1.93	STALPROD	663	51 714	0,06%
6.1.1.94	STALPROFI	388	3 841	0,00%
6.1.1.95	SWARZEDZ	4	4	0,00%
6.1.1.96	SWIECIE	2 261	115 311	0,14%
6.1.1.97	TELMAX	87	2 723	0,00%
6.1.1.98	TETA	289	2 977	0,00%
6.1.1.99	TPSA	56 835	1 329 939	1,60%
6.1.1.100	TVN	2 596	202 488	0,24%
6.1.1.101	UNIMIL	88	2 666	0,00%
6.1.1.102	WAWEL	433	72 744	0,09%
6.1.1.103	WSIP	2 088	17 852	0,02%
6.1.1.104	ZREW	274	36 168	0,04%
6.1.1.105	ZTSERG	35	194	0,00%
6.1.1.106	ZYWIEC	153	74 129	0,09%
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%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
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		3 717 612	4,47%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		3 717 612	4,47%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060222	102	1 013 489	1,22%
11.2.2	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060719	88	859 861	1,03%
11.2.3	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach WZ0911	1 831	1 844 262	2,22%
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		2 130 507	2,56%
13.1	Depozyt w SG Banku na kwotę 133 360 000 zł	0,0079708823	1 063 119	1,28%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 24 670 000 zł	0,0079922540	197 186	0,24%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 108 000 000 zł	0,0080567378	870 202	1,05%
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:		83 239 832	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		83 239 832	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	4 038 507	11 430 508