

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

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

**Fundusz Zrównoważony PPE**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004 *)	Okres bieżący 31/12/2005
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>		<b>13 523 401</b>
1.	Lokaty		13 523 401
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
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>		<b>0</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		0
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		0
3.	Pozostałe zobowiązania		0
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>		<b>13 523 401</b>

\*) Fundusz istnieje od 3 lutego 2005r.

**Fundusz Zrównoważony PPE**  
**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004 *)	Okres bieżący 31/12/2005
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>		<b>0</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>		<b>12 085 808</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>		<b>12 216 744</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu		3 555 309
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)		8 661 435
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>		<b>130 936</b>
1.	Tytułem wykupu		33 622
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		3 404
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		93 910
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)		0
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>		<b>1 008 273</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		135 938
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		853 924
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		14 448
12.	z nieruchomości		0
13.	z depozytów bankowych		3 963
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia (przydział środków własnych)</b>		<b>429 320</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)</b>		<b>0</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>		<b>13 523 401</b>

\*) Fundusz istnieje od 3 lutego 2005r.

## Fundusz Zrównoważony 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		6 868
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem		93 910
6.	Pozostałe koszty		0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>		<b>100 778</b>

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2004 *)	Okres bieżący 31/12/2005
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego		*)
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego		11 550 000
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego		*)
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym		0,9964
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym		1,1777
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego		1,1722

\*) 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 Zrównoważony PPE

### VI. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>		<b>6 056 443</b>	<b>44,78%</b>
<b>1.1</b>	<b>Obligacje</b>		<b>5 792 401</b>	<b>42,83%</b>
1.1.1	DK0809	144	151 368	1,12%
1.1.2	DS0509	617	662 183	4,90%
1.1.3	DS1013	416	419 836	3,10%
1.1.4	DS1015	272	300 734	2,22%
1.1.5	DS1109	12	12 589	0,09%
1.1.6	DS1110	223	234 391	1,73%
1.1.7	DZ0109	103	113 475	0,84%
1.1.8	DZ0110	261	289 577	2,14%
1.1.9	DZ0406	8	8 431	0,06%
1.1.10	DZ0706	54	55 855	0,41%
1.1.11	DZ0708	24	25 233	0,19%
1.1.12	DZ0709	84	88 944	0,66%
1.1.13	DZ1006	37	37 572	0,28%
1.1.14	OK0406	15	14 820	0,11%
1.1.15	OK0407	163	154 198	1,14%
1.1.16	OK0806	148	144 108	1,07%
1.1.17	OK0807	247	230 056	1,70%
1.1.18	OK1207	169	154 804	1,14%
1.1.19	PP1013	10	10 087	0,07%
1.1.20	PS0206	25	27 000	0,20%
1.1.21	PS0310	630	677 515	5,01%
1.1.22	PS0506	67	71 634	0,53%
1.1.23	PS0507	76	84 152	0,62%
1.1.24	PS0608	772	815 178	6,03%
1.1.25	PS1106	170	177 788	1,31%
1.1.26	WS0922	126	137 038	1,01%
1.1.27	WZ0307	132	132 183	0,98%
1.1.28	WZ0911	555	561 654	4,15%
<b>1.2</b>	<b>Bony skarbowe</b>		<b>264 041</b>	<b>1,95%</b>
1.2.1	BS20060111, data wykupu: 2006-01-11	2	19 974	0,15%
1.2.2	BS20060118, data wykupu: 2006-01-18	1	9 979	0,07%
1.2.3	BS20060125, data wykupu: 2006-01-25	1	9 971	0,07%
1.2.4	BS20060201, data wykupu: 2006-02-01	1	9 962	0,07%
1.2.5	BS20060222, data wykupu: 2006-02-22	1	9 938	0,07%
1.2.6	BS20060308, data wykupu: 2006-03-08	1	9 922	0,07%
1.2.7	BS20060405, data wykupu: 2006-04-05	1	9 889	0,07%
1.2.8	BS20060412, data wykupu: 2006-04-12	3	29 643	0,22%
1.2.9	BS20060419, data wykupu: 2006-04-19	1	9 873	0,07%
1.2.10	BS20060426, data wykupu: 2006-04-26	1	9 865	0,07%

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	1	9 824	0,07%
1.2.12	BS20061004, data wykupu: 2006-10-04	1	9 680	0,07%
1.2.13	BS20061018, data wykupu: 2006-10-18	4	38 656	0,29%
1.2.14	BS20061122, data wykupu: 2006-11-22	1	9 624	0,07%
1.2.15	BS20061206, data wykupu: 2006-12-06	6	57 650	0,43%
1.2.16	BS20061220, data wykupu: 2006-12-20	1	9 593	0,07%
<b>1.3</b>	<b>Inne</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związku jednostek samorządu terytorialnego</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.1.</b>	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.1.1</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.1.2</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.2.</b>	<b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>4.1.</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.1.</b>	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.1.1</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.1.2</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.2.</b>	<b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>		<b>5 030 109</b>	<b>37,20%</b>
<b>6.1.</b>	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>5 030 109</b>	<b>37,20%</b>
<b>6.1.1</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>5 030 109</b>	<b>37,20%</b>
6.1.1.1	AGORA	2 314	159 666	1,18%
6.1.1.2	AMBRA	928	10 310	0,08%
6.1.1.3	AMICA	185	3 830	0,03%
6.1.1.4	AMREST	417	15 387	0,11%
6.1.1.5	APATOR	104	19 552	0,14%
6.1.1.6	ARTMAN	110	1 485	0,01%
6.1.1.7	ASSECO-PDA	23	3 381	0,03%
6.1.1.8	ATLANTAPL	221	3 879	0,03%
6.1.1.9	ATM	9	612	0,00%
6.1.1.10	ATMGRUPA	17	782	0,01%
6.1.1.11	BACA	20	7 010	0,05%
6.1.1.12	BANKBPH	296	222 148	1,64%
6.1.1.13	BARLINEK	439	3 797	0,03%
6.1.1.14	BIOTON	1 609	18 986	0,14%
6.1.1.15	BORYSZEW	239	5 593	0,04%
6.1.1.16	BRE	338	57 122	0,42%
6.1.1.17	BUDIMEX	427	16 440	0,12%
6.1.1.18	BZWBK	832	117 728	0,87%
6.1.1.19	CERSANIT	3 321	46 494	0,34%
6.1.1.20	CIECH	2 278	79 958	0,59%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.21	COMARCH	185	11 859	0,09%
6.1.1.22	COMP	89	6 666	0,05%
6.1.1.23	COMPLAND	357	33 201	0,25%
6.1.1.24	COMPRZESZ	199	29 154	0,22%
6.1.1.25	CSS	25	388	0,00%
6.1.1.26	DEBICA	475	30 875	0,23%
6.1.1.27	DUDA	1 889	20 590	0,15%
6.1.1.28	DWORY	869	30 850	0,23%
6.1.1.29	ECHO	361	56 316	0,42%
6.1.1.30	ELBUDOWA	177	6 514	0,05%
6.1.1.31	ELDORADO	421	12 967	0,10%
6.1.1.32	EMAX	274	27 071	0,20%
6.1.1.33	FARMACOL	1 259	50 360	0,37%
6.1.1.34	FORTE	2 035	28 083	0,21%
6.1.1.35	GETIN	3 600	22 680	0,17%
6.1.1.36	GRAAL	102	2 326	0,02%
6.1.1.37	GRAJEWO	978	34 719	0,26%
6.1.1.38	GROCLIN	187	11 968	0,09%
6.1.1.39	GTC	569	98 437	0,73%
6.1.1.40	HANDLOWY	307	20 416	0,15%
6.1.1.41	IMPEL	123	1 790	0,01%
6.1.1.42	INDYKPOL	163	9 780	0,07%
6.1.1.43	INGBSK	169	95 316	0,70%
6.1.1.44	INTERCARS	374	8 901	0,07%
6.1.1.45	JAGO	185	542	0,00%
6.1.1.46	JCAUTO	536	20 154	0,15%
6.1.1.47	JELFA	207	15 608	0,12%
6.1.1.48	KETY	528	66 264	0,49%
6.1.1.49	KGHM	5 720	357 500	2,64%
6.1.1.50	KOELNER	777	24 087	0,18%
6.1.1.51	KREDYTB	1 725	24 323	0,18%
6.1.1.52	KROSNO	685	5 480	0,04%
6.1.1.53	KRUSZWICA	192	5 011	0,04%
6.1.1.54	LENTEX	468	6 318	0,05%
6.1.1.55	LOTOS	2 696	119 163	0,88%
6.1.1.56	LPP	36	27 360	0,20%
6.1.1.57	MIESZKO	833	2 399	0,02%
6.1.1.58	MILLENNIUM	2 748	14 427	0,11%
6.1.1.59	MOL	243	71 928	0,53%
6.1.1.60	MOSTALWAR	10	90	0,00%
6.1.1.61	MOSTOSTALSDL	1 410	87 843	0,65%
6.1.1.62	NAFTA	79	415	0,00%
6.1.1.63	NETIA	15 439	88 002	0,65%
6.1.1.64	NOVITA	44	378	0,00%
6.1.1.65	NOVITUS	49	777	0,01%
6.1.1.66	NOWAGALA	2 481	10 172	0,08%
6.1.1.67	OPOCZNO	590	21 476	0,16%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.68	ORBIS	1 516	50 028	0,37%
6.1.1.69	PAGED	172	2 778	0,02%
6.1.1.70	PBG	31	2 616	0,02%
6.1.1.71	PEKAES	536	4 502	0,03%
6.1.1.72	PEKAO	2 452	427 874	3,16%
6.1.1.73	PERMEDIA	51	1 403	0,01%
6.1.1.74	PGF	789	47 892	0,35%
6.1.1.75	PGNIG	56 920	197 512	1,46%
6.1.1.76	PKNORLEN	8 488	532 198	3,94%
6.1.1.77	PKOBP	16 237	470 873	3,48%
6.1.1.78	POLICE	3 084	25 597	0,19%
6.1.1.79	POLMOSLBN	224	9 296	0,07%
6.1.1.80	PROCHEM	380	11 324	0,08%
6.1.1.81	PROKOM	830	114 540	0,85%
6.1.1.82	PROVIMROL	1 343	20 011	0,15%
6.1.1.83	PUE	14	1 051	0,01%
6.1.1.84	PULAWY	181	9 883	0,07%
6.1.1.85	RAFAKO	664	13 180	0,10%
6.1.1.86	REDAN	106	477	0,00%
6.1.1.87	RELPOL	212	11 427	0,08%
6.1.1.88	RMFFM	121	13 734	0,10%
6.1.1.89	SANOK	90	11 970	0,09%
6.1.1.90	SOFTBANK	838	32 682	0,24%
6.1.1.91	SPRAY	8	100	0,00%
6.1.1.92	STALEXP	313	513	0,00%
6.1.1.93	STALPROD	208	16 224	0,12%
6.1.1.94	STALPROFI	122	1 208	0,01%
6.1.1.95	SWARZEDZ	1	1	0,00%
6.1.1.96	SWIECIE	708	36 108	0,27%
6.1.1.97	TELMAX	28	876	0,01%
6.1.1.98	TETA	92	948	0,01%
6.1.1.99	TPSA	17 898	418 813	3,10%
6.1.1.100	TVN	813	63 414	0,47%
6.1.1.101	UNIMIL	28	848	0,01%
6.1.1.102	WAWEL	136	22 848	0,17%
6.1.1.103	WSIP	654	5 592	0,04%
6.1.1.104	ZREW	86	11 352	0,08%
6.1.1.105	ZTSERG	11	61	0,00%
6.1.1.106	ZYWIEC	48	23 256	0,17%
<b>6.1.2</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>6.2.</b>	<b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>8.1.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>8.2.</b>	<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>

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		2 277 906	16,84%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		2 277 906	16,84%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060222	212	2 106 468	15,58%
11.2.2	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060719	6	58 627	0,43%
11.2.3	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach WZ0911	112	112 811	0,83%
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		158 943	1,18%
13.1	Depozyt w SG Banku na kwotę 133 360 000 zł	0,0005735166	76 493	0,57%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 24 670 000 zł	0,0005790722	14 287	0,11%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 108 000 000 zł	0,0006310876	68 163	0,50%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0	0,00%
15.	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>		<b>13 523 401</b>	<b>100,00%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP		13 523 401	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 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	3 555 309