

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31/12/2006**

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

Fundusz Akcji PPE

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
I.	Aktywa	1 292 524	6 742 199
1.	Lokaty	1 292 524	6 708 559
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	0	33 640
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	28 226
3.2.	Pozostałe należności	0	5 414
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	0	10 576
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	10 576
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	1 292 524	6 731 622

Fundusz Akcji PPE

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	0	1 292 524
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	609 604	4 412 200
I.	Zwiększenia funduszu	634 659	4 542 571
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	284 240	4 224 759
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	350 419	317 812
II.	Zmniejszenia funduszu	25 055	130 371
1.	Tytułem wykupu	0	38 882
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	136
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	25 055	91 352
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	0	0
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	317 583	1 199 441
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	2 390	7 576
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	313 388	1 189 614
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	1 422	852
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	383	1 399
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia	365 338	0
E.	Pozostałe zmniejszenia	0	172 543
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 292 524	6 731 622

Fundusz Akcji PPE

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
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	3 530	7 630
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	25 055	91 352
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	28 585	98 983

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2005 *)	Okres bieżący 31/12/2006
1. Liczba jednostek rozrachunkowych:			
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	*)	1 000 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	1 000 000	3 830 000
2. Wartość jednostki rozrachunkowej:			
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	*)	1,2960
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	0,9603	1,2857
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,3116	1,8249
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	1,2960	1,7622

*) Fundusz istnieje od lutego 2005r.

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:		360 199	5,37%
1.1	Obligacje		330 952	4,93%
1.1.1	DZ0109	26	27 835	0,41%
1.1.2	DZ0110	63	68 123	1,02%
1.1.3	DZ0708	6	6 213	0,09%
1.1.4	DZ0709	20	20 892	0,31%
1.1.5	OK0407	10	9 899	0,15%
1.1.6	OK0807	15	14 648	0,22%
1.1.7	PP1013	2	2 017	0,03%
1.1.8	PS0507	4	4 279	0,06%
1.1.9	WZ0307	25	25 045	0,37%
1.1.10	WZ0911	150	152 001	2,27%
1.2	Bony skarbowe		29 247	0,44%
1.2.2	BS20070124, data wykupu: 2007-01-24	1	9 974	0,15%
1.2.12	BS20071107, data wykupu: 2007-11-07	1	9 653	0,14%
1.2.13	BS20071205, data wykupu: 2007-12-05	1	9 620	0,14%
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		6 132 735	91,42%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		6 132 735	91,42%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		6 111 855	91,11%
6.1.1.1	12PIAST	3	6	0,00%
6.1.1.2	ABG	24	170	0,00%
6.1.1.3	ABPL	142	2 428	0,04%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.4	ACTION	112	2 094	0,03%
6.1.1.5	AGORA	1 528	55 772	0,83%
6.1.1.6	ALCHEMIA	30	2 009	0,03%
6.1.1.7	ALMA	8	760	0,01%
6.1.1.8	AMBRA	680	10 540	0,16%
6.1.1.9	AMICA	190	5 510	0,08%
6.1.1.10	AMREST	330	24 453	0,36%
6.1.1.11	APATOR	751	16 582	0,25%
6.1.1.12	ARTMAN	88	3 247	0,05%
6.1.1.13	ASSECOPOL	150	49 500	0,74%
6.1.1.14	ASSECOSLO	23	9 430	0,14%
6.1.1.15	ATLANTAPL	166	2 822	0,04%
6.1.1.16	ATM	86	14 947	0,22%
6.1.1.17	ATMGRUPA	25	3 448	0,05%
6.1.1.18	BACA	14	6 705	0,10%
6.1.1.19	BAKALLAND	70	559	0,01%
6.1.1.20	BAKALLAND-PDA	96	767	0,01%
6.1.1.21	BANKBPH	158	146 387	2,18%
6.1.1.22	BANKIER.PL	10	104	0,00%
6.1.1.23	BARLINEK	197	3 241	0,05%
6.1.1.24	BEEFSAN	505	1 616	0,02%
6.1.1.25	BETACOM	4	73	0,00%
6.1.1.26	BIOTON	38 710	84 388	1,26%
6.1.1.27	BORYSZEW	615	14 133	0,21%
6.1.1.28	BRE	163	54 768	0,82%
6.1.1.29	BUDIMEX	450	33 750	0,50%
6.1.1.30	BZWBK	601	135 225	2,02%
6.1.1.31	CCC	227	11 350	0,17%
6.1.1.32	CCIINT	934	19 465	0,29%
6.1.1.33	CDEC	175	15 488	0,23%
6.1.1.34	CERSANIT	2 399	87 803	1,31%
6.1.1.35	CEZ	878	118 530	1,77%
6.1.1.36	CIECH	1 412	90 933	1,36%
6.1.1.37	COMARCH	168	32 088	0,48%
6.1.1.38	COMP	36	2 754	0,04%
6.1.1.39	COMPLAND	399	40 977	0,61%
6.1.1.40	CSS	42	1 113	0,02%
6.1.1.41	DEBICA	466	36 068	0,54%
6.1.1.42	DECORA	188	9 485	0,14%
6.1.1.43	DOMDEV	427	64 050	0,95%
6.1.1.44	DUDA	800	10 680	0,16%
6.1.1.45	DWORY	566	44 261	0,66%
6.1.1.46	ECARD	224	679	0,01%
6.1.1.47	ECHO	985	87 173	1,30%
6.1.1.48	ELBUDOWA	87	9 309	0,14%
6.1.1.49	ELDORADO	269	23 403	0,35%
6.1.1.50	ELZAB	4	180	0,00%
6.1.1.51	EMAX	165	18 975	0,28%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.52	ENERGOPLD	20	340	0,01%
6.1.1.53	ENERGOPN	176	4 224	0,06%
6.1.1.54	EUROCASH	861	6 724	0,10%
6.1.1.55	EUROFAKTR	32	364	0,01%
6.1.1.56	EUROFILMS	130	657	0,01%
6.1.1.57	EUROMARK	113	2 283	0,03%
6.1.1.58	EUROTEL-PDA	18	290	0,00%
6.1.1.59	FAMUR	13	5 230	0,08%
6.1.1.60	FARMACOL	807	35 105	0,52%
6.1.1.61	FORTE	1 457	16 828	0,25%
6.1.1.62	FOTA	156	5 351	0,08%
6.1.1.63	GANT	23	1 057	0,02%
6.1.1.64	GETIN	8 202	103 755	1,55%
6.1.1.65	GRAAL	107	4 045	0,06%
6.1.1.66	GRAJEWÓ	607	33 992	0,51%
6.1.1.67	GROCLIN	147	6 983	0,10%
6.1.1.68	GTC	4 022	161 684	2,41%
6.1.1.69	HANDLOWY	963	83 588	1,25%
6.1.1.70	HOOP	249	6 387	0,10%
6.1.1.71	HTLSTREFA	78	7 706	0,11%
6.1.1.72	HYDROBUD	8	948	0,01%
6.1.1.73	HYGIENIKA	3	9	0,00%
6.1.1.74	IMPEL	238	5 207	0,08%
6.1.1.75	IMPEXMET	41	7 052	0,11%
6.1.1.76	INDYKPOL	79	8 398	0,13%
6.1.1.77	INGBSK	102	78 336	1,17%
6.1.1.78	INSTALKRK	46	1 213	0,02%
6.1.1.79	INTERCARS	287	12 513	0,19%
6.1.1.80	INTERFERI	222	2 109	0,03%
6.1.1.81	INTERIA.PL	203	12 891	0,19%
6.1.1.82	INTERSPPL	6	51	0,00%
6.1.1.83	JAGO	29	75	0,00%
6.1.1.84	JCAUTO	375	7 688	0,11%
6.1.1.85	JUTRZENKA	48	4 699	0,07%
6.1.1.86	KABLE	3	202	0,00%
6.1.1.87	KETY	285	57 000	0,85%
6.1.1.88	KGHM	3 818	339 802	5,07%
6.1.1.89	KOELNER	441	23 373	0,35%
6.1.1.90	KOGENERA	94	5 245	0,08%
6.1.1.91	KOPEX	121	3 753	0,06%
6.1.1.92	KREDYTB	1 075	21 597	0,32%
6.1.1.93	KROSNO	686	3 759	0,06%
6.1.1.94	KRUSZWICA	132	9 953	0,15%
6.1.1.95	LENA	344	3 640	0,05%
6.1.1.96	LOTOS	1 804	88 937	1,33%
6.1.1.97	LPP	37	27 380	0,41%
6.1.1.98	LUBAWA	1	2	0,00%
6.1.1.99	MCI	40	326	0,00%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.100	MCLOGIC	23	1 064	0,02%
6.1.1.101	MENNICA	7	560	0,01%
6.1.1.102	MIESZKO	520	1 830	0,03%
6.1.1.103	MILLENNIUM	16 302	129 601	1,93%
6.1.1.104	MMPPL	2 431	29 828	0,44%
6.1.1.105	MNI	603	3 582	0,05%
6.1.1.106	MOL	105	34 545	0,51%
6.1.1.107	MONNARI-PDA	9	225	0,00%
6.1.1.108	MOSTALPLC	11	450	0,01%
6.1.1.109	MOSTALWAR	11	451	0,01%
6.1.1.110	NAFTA	61	1 690	0,03%
6.1.1.111	NETIA	5 739	28 982	0,43%
6.1.1.112	NFIEMF	205	2 757	0,04%
6.1.1.113	NORTCOAST	188	656	0,01%
6.1.1.114	NOVITUS	17	400	0,01%
6.1.1.115	NOWAGALA	1 717	8 345	0,12%
6.1.1.116	ONE2ONE	51	713	0,01%
6.1.1.117	OPOCZNO	337	13 547	0,20%
6.1.1.118	ORBIS	1 150	72 565	1,08%
6.1.1.119	PAGED	378	9 639	0,14%
6.1.1.120	PAMAPOL	60	1 373	0,02%
6.1.1.121	PBG	201	51 637	0,77%
6.1.1.122	PEKAES	233	3 262	0,05%
6.1.1.123	PEKAO	2 227	505 306	7,53%
6.1.1.124	PEMUG	34	1 021	0,02%
6.1.1.125	PEP	1 766	26 932	0,40%
6.1.1.126	PERMEDIA	31	1 510	0,02%
6.1.1.127	PGF	581	46 190	0,69%
6.1.1.128	PGNIG	33 674	121 226	1,81%
6.1.1.129	PKNORLEN	10 647	507 862	7,57%
6.1.1.130	PKOBP	12 704	597 088	8,90%
6.1.1.131	POLICE	1 571	10 651	0,16%
6.1.1.132	POLIMEXMS	557	84 664	1,26%
6.1.1.133	POLMOSBIA	29	2 729	0,04%
6.1.1.134	POLNORD	206	16 686	0,25%
6.1.1.135	PRATERM	164	7 528	0,11%
6.1.1.136	PROCHEM	281	19 670	0,29%
6.1.1.137	PROJPRZEM	21	819	0,01%
6.1.1.138	PROKOM	439	59 880	0,89%
6.1.1.139	PROSPER	230	4 345	0,06%
6.1.1.140	PROVIMROL	890	20 105	0,30%
6.1.1.141	PUE	10	2 944	0,04%
6.1.1.142	PULAWY	305	17 568	0,26%
6.1.1.143	QUMAKSEK	520	4 898	0,07%
6.1.1.144	RAFAKO	257	10 087	0,15%
6.1.1.145	REDAN	68	343	0,01%
6.1.1.146	RELPOL	123	12 423	0,19%
6.1.1.147	RMFFM	76	10 701	0,16%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.148	ROPCZYCE	2	68	0,00%
6.1.1.149	RUCH-PDA	843	17 062	0,25%
6.1.1.150	SANOK	63	12 915	0,19%
6.1.1.151	SFINKS	34	1 700	0,03%
6.1.1.152	SKOTAN	6	123	0,00%
6.1.1.153	SKOTAN-PDA	143	2 517	0,04%
6.1.1.154	SKYEUROPE	19	202	0,00%
6.1.1.155	SOFTBANK	951	47 740	0,71%
6.1.1.156	SPIN	45	1 283	0,02%
6.1.1.157	SPRAY	4	127	0,00%
6.1.1.158	SPRAY-PDA	7	203	0,00%
6.1.1.159	STALEXP	613	2 152	0,03%
6.1.1.160	STALPROD	150	81 000	1,21%
6.1.1.161	STALPROFI	386	6 253	0,09%
6.1.1.162	SWARZEDZ	1	1	0,00%
6.1.1.163	SWIECIE	699	72 696	1,08%
6.1.1.164	TECHMEX	148	3 487	0,05%
6.1.1.165	TELL	15	1 098	0,02%
6.1.1.166	TETA	95	2 277	0,03%
6.1.1.167	TIM	258	6 213	0,09%
6.1.1.168	TOORA	151	3 745	0,06%
6.1.1.169	TPSA	22 281	546 999	8,15%
6.1.1.170	TRASINTUR	102	352	0,01%
6.1.1.171	TVN	4 555	113 420	1,69%
6.1.1.172	VARIANT	30	486	0,01%
6.1.1.173	VISTULA	88	7 920	0,12%
6.1.1.174	WAWEL	58	15 260	0,23%
6.1.1.175	WILBO	28	110	0,00%
6.1.1.176	WSIP	1 040	11 981	0,18%
6.1.1.177	YAWAL	74	2 553	0,04%
6.1.1.178	ZETKAMA	33	551	0,01%
6.1.1.179	ZREW	58	20 706	0,31%
6.1.1.180	ZTSENG	6	77	0,00%
6.1.1.181	ZURAWIE	5	55	0,00%
6.1.1.182	ZYWIEC	30	14 700	0,22%
6.1.2	Pozostałe		20 880	0,31%
6.1.2.1	Prawa poboru ATLANTA, przyznane 2006-06-29	159	0	0,00%
6.1.2.2	Prawa poboru DUDA, przyznane 2006-12-08	1 262	13 062	0,19%
6.1.2.3	Prawa poboru GRAAL, przyznane 2006-12-12	106	0	0,00%
6.1.2.4	Prawa poboru MNI, przyznane 2006-09-15	502	7 440	0,11%
6.1.2.5	Prawa poboru TETA, przyznane 2006-11-20	95	379	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%

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		39 144	0,58%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		39 144	0,58%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20070221	1	9 941	0,15%
11.2.2	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach PS0310	16	17 192	0,26%
11.2.3	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach PS0511	11	10 999	0,16%
11.2.4	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach WZ0911	1	1 012	0,02%
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		176 481	2,63%
13.1	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 73 650 000 zł	0,0023332327	171 879	2,56%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 55 230 000 zł	0,0000833236	4 603	0,07%
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:		6 708 559	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		6 708 559	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 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
1	Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie	1 756 940 367	2 098 678 615
2	Opłaty za ryzyko potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	48 098 608	50 460 212
3	Prowizje potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	141 647 446	165 574 846
4	Inne koszty potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	9 611 792	9 631 402
5	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	1 557 582 521	1 873 012 156
6	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	284 240	4 224 759