

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

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

Commercial Union - Fundusz Akcji

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
I.	Aktywa	88 636 803	183 130 561
1.	Lokaty	88 636 803	183 130 561
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)	88 636 803	183 130 561

Commercial Union - Fundusz Akcji
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	15 790 404	88 636 803
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	56 966 242	52 250 423
I.	Zwiększenia funduszu	61 781 710	64 093 213
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	27 181 542	45 464 811
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	34 600 168	18 628 401
II.	Zmniejszenia funduszu	4 815 468	11 842 790
1.	Tytułem wykupu	2 758 548	6 473 666
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	32 649	779 697
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	1 232 739	2 769 869
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	130 424	74 392
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	657 484	1 745 166
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	3 624	0
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	11 207 838	34 780 764
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	84 754	376 004
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	11 013 709	34 244 832
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	99 062	129 078
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	10 314	30 850
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)	4 672 319	7 462 571
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	0	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	88 636 803	183 130 561

Commercial Union - Fundusz Akcji

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	237 406	416 947
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	657 484	1 745 166
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	894 891	2 162 113

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	2 400 000	10 300 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	10 300 000	16 450 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	6,5977	8,6259
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	6,5977	8,1781
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8,6259	11,2941
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	8,6259	11,1607

Commercial Union - Fundusz Akcji

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:		10 382 083	5,67%
1.1	Obligacje		9 052 150	4,94%
1.1.1	DZ0109	597	657 715	0,36%
1.1.2	DZ0110	1 518	1 684 206	0,92%
1.1.3	DZ0406	45	47 423	0,03%
1.1.4	DZ0706	313	323 755	0,18%
1.1.5	DZ0708	138	145 088	0,08%
1.1.6	DZ0709	486	514 606	0,28%
1.1.7	DZ1006	212	215 275	0,12%
1.1.8	OK0406	70	69 160	0,04%
1.1.9	OK0806	708	689 380	0,38%
1.1.10	PP1013	47	47 411	0,03%
1.1.11	PS0206	121	130 679	0,07%
1.1.12	PS0506	324	346 408	0,19%
1.1.13	PS1106	813	850 244	0,46%
1.1.14	WZ0307	636	636 884	0,35%
1.1.15	WZ0911	2 662	2 693 917	1,47%
1.2	Bony skarbowe		1 329 933	0,73%
1.2.1	BS20060111, data wykupu: 2006-01-11	11	109 857	0,06%
1.2.2	BS20060118, data wykupu: 2006-01-18	5	49 894	0,03%
1.2.3	BS20060125, data wykupu: 2006-01-25	3	29 912	0,02%
1.2.4	BS20060201, data wykupu: 2006-02-01	6	59 774	0,03%
1.2.5	BS20060222, data wykupu: 2006-02-22	4	39 751	0,02%
1.2.6	BS20060308, data wykupu: 2006-03-08	7	69 451	0,04%
1.2.7	BS20060405, data wykupu: 2006-04-05	5	49 445	0,03%
1.2.8	BS20060412, data wykupu: 2006-04-12	13	128 452	0,07%
1.2.9	BS20060419, data wykupu: 2006-04-19	5	49 364	0,03%
1.2.10	BS20060426, data wykupu: 2006-04-26	5	49 323	0,03%
1.2.11	BS20060531, data wykupu: 2006-05-31	6	58 945	0,03%
1.2.12	BS20061004, data wykupu: 2006-10-04	7	67 759	0,04%
1.2.13	BS20061018, data wykupu: 2006-10-18	20	193 278	0,11%
1.2.14	BS20061122, data wykupu: 2006-11-22	6	57 745	0,03%
1.2.15	BS20061206, data wykupu: 2006-12-06	27	259 427	0,14%
1.2.16	BS20061220, data wykupu: 2006-12-20	6	57 556	0,03%
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%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
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		164 952 095	90,07%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		164 952 095	90,07%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		164 952 095	90,07%
6.1.1.1	AGORA	75 900	5 237 100	2,86%
6.1.1.2	AMBRA	30 425	338 163	0,18%
6.1.1.3	AMICA	6 058	125 401	0,07%
6.1.1.4	AMREST	13 685	504 977	0,28%
6.1.1.5	APATOR	3 410	641 080	0,35%
6.1.1.6	ARTMAN	3 639	49 127	0,03%
6.1.1.7	ASSECO-PDA	759	111 573	0,06%
6.1.1.8	ATLANTAPL	7 256	127 343	0,07%
6.1.1.9	ATM	291	19 788	0,01%
6.1.1.10	ATMGRUPA	576	26 496	0,01%
6.1.1.11	BACA	649	227 475	0,12%
6.1.1.12	BANKBPH	9 707	7 285 104	3,98%
6.1.1.13	BARLINEK	14 410	124 647	0,07%
6.1.1.14	BIOTON	52 788	622 898	0,34%
6.1.1.15	BORYSZEW	7 840	183 456	0,10%
6.1.1.16	BRE	11 077	1 872 013	1,02%
6.1.1.17	BUDIMEX	13 987	538 500	0,29%
6.1.1.18	BZWBK	27 310	3 864 365	2,11%
6.1.1.19	CERSANIT	108 999	1 525 986	0,83%
6.1.1.20	CIECH	74 780	2 624 778	1,43%
6.1.1.21	COMARCH	6 071	389 151	0,21%
6.1.1.22	COMP	2 927	219 232	0,12%
6.1.1.23	COMPLAND	11 706	1 088 658	0,59%
6.1.1.24	COMPRZESZ	6 551	959 722	0,52%
6.1.1.25	CSS	818	12 679	0,01%
6.1.1.26	DEBICA	15 580	1 012 700	0,55%
6.1.1.27	DUDA	61 937	675 113	0,37%
6.1.1.28	DWORY	28 517	1 012 354	0,55%
6.1.1.29	ECHO	11 772	1 836 432	1,00%
6.1.1.30	ELBUDOWA	5 819	214 139	0,12%
6.1.1.31	ELDORADO	13 628	419 742	0,23%
6.1.1.32	EMAX	8 981	887 323	0,48%
6.1.1.33	FARMACOL	41 315	1 652 600	0,90%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.34	FORTE	66 824	922 171	0,50%
6.1.1.35	GETIN	118 077	743 885	0,41%
6.1.1.36	GRAAL	3 362	76 654	0,04%
6.1.1.37	GRAJEWO	32 094	1 139 337	0,62%
6.1.1.38	GROCLIN	6 145	393 280	0,21%
6.1.1.39	GTC	18 659	3 228 007	1,76%
6.1.1.40	HANDLOWY	10 066	669 389	0,37%
6.1.1.41	IMPEL	4 034	58 695	0,03%
6.1.1.42	INDYKPOL	5 359	321 540	0,18%
6.1.1.43	INGBSK	5 578	3 145 992	1,72%
6.1.1.44	INTERCARS	12 241	291 336	0,16%
6.1.1.45	JAGO	6 120	17 932	0,01%
6.1.1.46	JCAUTO	17 601	661 798	0,36%
6.1.1.47	JELFA	6 789	511 891	0,28%
6.1.1.48	KETY	17 306	2 171 903	1,19%
6.1.1.49	KGHM	187 718	11 732 375	6,41%
6.1.1.50	KOELNER	25 498	790 438	0,43%
6.1.1.51	KREDYTB	56 630	798 483	0,44%
6.1.1.52	KROSNO	22 519	180 152	0,10%
6.1.1.53	KRUSZWICA	6 281	163 934	0,09%
6.1.1.54	LENTEX	15 369	207 482	0,11%
6.1.1.55	LOTOS	88 467	3 910 241	2,14%
6.1.1.56	LPP	1 174	892 240	0,49%
6.1.1.57	MIESZKO	27 424	78 981	0,04%
6.1.1.58	MILLENNIUM	90 134	473 204	0,26%
6.1.1.59	MOL	7 972	2 359 712	1,29%
6.1.1.60	MOSTALWAR	318	2 846	0,00%
6.1.1.61	MOSTOSTALSDL	46 276	2 882 995	1,57%
6.1.1.62	NAFTA	2 595	13 624	0,01%
6.1.1.63	NETIA	506 343	2 886 155	1,58%
6.1.1.64	NOVITA	1 452	12 487	0,01%
6.1.1.65	NOVITUS	1 622	25 709	0,01%
6.1.1.66	NOWAGALA	81 477	334 056	0,18%
6.1.1.67	OPOCZNO	19 371	705 104	0,39%
6.1.1.68	ORBIS	49 745	1 641 585	0,90%
6.1.1.69	PAGED	5 649	91 231	0,05%
6.1.1.70	PBG	1 004	84 738	0,05%
6.1.1.71	PEKAES	17 609	147 916	0,08%
6.1.1.72	PEKAO	80 454	14 039 223	7,67%
6.1.1.73	PERMEDIA	1 678	46 145	0,03%
6.1.1.74	PGF	25 897	1 571 948	0,86%
6.1.1.75	PGNIG	1 868 428	6 483 445	3,54%
6.1.1.76	PKNORLEN	278 530	17 463 831	9,54%
6.1.1.77	PKOBP	531 470	15 412 630	8,42%
6.1.1.78	POLICE	101 195	839 919	0,46%
6.1.1.79	POLMOSLBN	7 350	305 025	0,17%
6.1.1.80	PROCHEM	12 465	371 457	0,20%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.81	PROKOM	27 256	3 761 328	2,05%
6.1.1.82	PROVIMROL	44 091	656 956	0,36%
6.1.1.83	PUE	463	34 771	0,02%
6.1.1.84	PULAWY	5 937	324 160	0,18%
6.1.1.85	RAFAKO	21 783	432 393	0,24%
6.1.1.86	REDAN	3 491	15 710	0,01%
6.1.1.87	RELPOL	6 944	374 282	0,20%
6.1.1.88	RMFFM	3 971	450 709	0,25%
6.1.1.89	SANOK	2 954	392 882	0,21%
6.1.1.90	SOFTBANK	27 528	1 073 592	0,59%
6.1.1.91	SPRAY	265	3 313	0,00%
6.1.1.92	STALEXP	8 990	14 744	0,01%
6.1.1.93	STALPROD	6 822	532 116	0,29%
6.1.1.94	STALPROFI	3 989	39 491	0,02%
6.1.1.95	SWARZEDZ	38	33	0,00%
6.1.1.96	SWIECIE	23 245	1 185 495	0,65%
6.1.1.97	TELMAX	914	28 608	0,02%
6.1.1.98	TETA	3 041	31 322	0,02%
6.1.1.99	TPSA	585 145	13 692 393	7,48%
6.1.1.100	TVN	26 656	2 079 168	1,14%
6.1.1.101	UNIMIL	930	28 179	0,02%
6.1.1.102	WAWEL	4 475	751 800	0,41%
6.1.1.103	WSIP	21 443	183 338	0,10%
6.1.1.104	ZREW	2 824	372 768	0,20%
6.1.1.105	ZTSEK	368	2 042	0,00%
6.1.1.106	ZYWIEC	1 563	757 274	0,41%
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%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
11.	Pożyczki		7 124 957	3,89%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		7 124 957	3,89%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060222	635	6 309 469	3,45%
11.2.2	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060719	28	273 592	0,15%
11.2.3	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach WZ0911	538	541 897	0,30%
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		671 425	0,37%
13.1	Depozyt w SG Banku na kwotę 133 360 000 zł	0,0024735331	329 908	0,18%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 24 670 000 zł	0,0025299611	62 419	0,03%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 108 000 000 zł	0,0025840165	279 097	0,15%
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:		183 130 561	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		183 130 561	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	27 181 542	45 464 811