

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

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

Fundusz Eurozrównoważony

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
I.	Aktywa	5 548 935	7 589 790
1.	Lokaty	5 548 935	7 589 790
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)	5 548 935	7 589 790

Fundusz Eurozrównoważony
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	2 000 000	5 548 935
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	4 891 576	531 790
I.	Zwiększenia funduszu	5 232 281	1 415 453
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	2 689 166	1 414 905
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	2 543 115	548
II.	Zmniejszenia funduszu	340 705	883 663
1.	Tytułem wykupu	141 116	444 686
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	6 484	5 333
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	93 918	144 749
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	4 877	2 450
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	94 309	139 340
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	0	147 106
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	-451 666	472 939
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	601	32 968
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	-479 412	422 856
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	24 586	13 629
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	2 560	3 486
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	1 036 125
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	890 975	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	5 548 935	7 589 790

Fundusz Eurozrównoważony

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	0	469
5. Koszty zarządzania i administrowania funduszem	94 309	139 340
6. Pozostałe koszty	0	0
7. RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	94 309	139 808

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	200 000	600 000
1.2 liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	600 000	780 000
2. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1 wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	10,0000	9,2483
2.2 minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	9,2226	9,0592
2.3 maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,7100	9,8920
2.4 wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	9,2483	9,7306

Fundusz Eurozrównoważony

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:		819 443	10,80%
1.1	Obligacje		653 212	8,61%
1.1.1	DZ0109	9	9 915	0,13%
1.1.2	DZ0110	22	24 409	0,32%
1.1.3	DZ0406	1	1 054	0,01%
1.1.4	DZ0706	5	5 172	0,07%
1.1.5	DZ0708	2	2 103	0,03%
1.1.6	DZ0709	7	7 412	0,10%
1.1.7	DZ1006	3	3 046	0,04%
1.1.8	OK0406	8	7 904	0,10%
1.1.9	OK0806	78	75 949	1,00%
1.1.10	PP1013	5	5 044	0,07%
1.1.11	PS0206	13	14 040	0,18%
1.1.12	PS0506	36	38 490	0,51%
1.1.13	PS1106	89	93 077	1,23%
1.1.14	WZ0307	70	70 097	0,92%
1.1.15	WZ0911	292	295 501	3,89%
1.2	Bony skarbowe		166 231	2,19%
1.2.1	BS20060111, data wykupu: 2006-01-11	1	9 987	0,13%
1.2.2	BS20060118, data wykupu: 2006-01-18	1	9 979	0,13%
1.2.3	BS20060201, data wykupu: 2006-02-01	1	9 962	0,13%
1.2.4	BS20060308, data wykupu: 2006-03-08	1	9 922	0,13%
1.2.5	BS20060405, data wykupu: 2006-04-05	1	9 889	0,13%
1.2.6	BS20060412, data wykupu: 2006-04-12	1	9 881	0,13%
1.2.7	BS20060419, data wykupu: 2006-04-19	1	9 873	0,13%
1.2.8	BS20060426, data wykupu: 2006-04-26	1	9 865	0,13%
1.2.9	BS20060531, data wykupu: 2006-05-31	1	9 824	0,13%
1.2.10	BS20061004, data wykupu: 2006-10-04	1	9 680	0,13%
1.2.11	BS20061018, data wykupu: 2006-10-18	2	19 328	0,25%
1.2.12	BS20061122, data wykupu: 2006-11-22	1	9 624	0,13%
1.2.13	BS20061206, data wykupu: 2006-12-06	3	28 825	0,38%
1.2.14	BS20061220, data wykupu: 2006-12-20	1	9 593	0,13%
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		0	0,00%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
	dochodu			
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		6 606 462	87,04%
8.1.	Jednostki uczestnictwa		6 606 462	87,04%
8.1.1	EUR RESERVE	91 041	2 970 066	
8.1.2	EUROPEAN EQUITY	153 402	3 636 396	
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%
11.	Pożyczki		88 741	1,17%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		88 741	1,17%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060719	3	29 313	0,39%
11.2.2	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach WZ0911	59	59 427	0,78%
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		75 144	0,99%
13.1	Depozyt w SG Banku na kwotę 133 360 000 zł	0,0002547641	33 979	0,45%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 24 670 000 zł	0,0002571254	6 344	0,08%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 108 000 000 zł	0,0003223911	34 821	0,46%
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:		7 589 790	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		983 328	12,96%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		6 606 462	87,04%
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	2 689 166	1 414 905