

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

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

**Fundusz IKE Stabilnego Wzrostu**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 046 054</b>	<b>1 117 464</b>
1.	Lokaty	1 046 054	1 117 464
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
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>1 046 054</b>	<b>1 117 464</b>

**Fundusz IKE Stabilnego Wzrostu**  
**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>1 046 054</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>258 021</b>	<b>502 469</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>269 954</b>	<b>558 916</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	269 954	557 318
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	0	1 599
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>11 933</b>	<b>56 447</b>
1.	Tytułem wykupu	0	4 152
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	3 092
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	0	4
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	1 718	16 731
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	10 215	32 468
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	0	0
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>56 790</b>	<b>103 874</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	45 447	65 660
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	10 452	31 699
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	808	4 981
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	84	1 535
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia (prydział środków własnych)</b>	<b>731 242</b>	<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)</b>	<b>0</b>	<b>534 934</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 046 054</b>	<b>1 117 464</b>

## Fundusz IKE Stabilnego Wzrostu

### 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	217	383
5. Koszty zarządzania i administrowania funduszem	10 215	32 468
6. Pozostałe koszty	0	0
<b>7. RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>10 432</b>	<b>32 852</b>

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja	Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
<b>1. Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1 liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	*)	100 000
1.2 liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	100 000	100 000
<b>2. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>		
2.1 wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	*)	10,4638
2.2 minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,0000	10,3835
2.3 maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,4638	11,1836
2.4 wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	10,4638	11,1780

\*) Fundusz istnieje od września 2004r.

## Fundusz IKE Stabilnego Wzrostu

### 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>907 908</b>	<b>81,25%</b>
<b>1.1</b>	<b>Obligacje</b>		<b>868 768</b>	<b>77,74%</b>
1.1.1	DK0809	17	17 870	1,60%
1.1.2	DS0509	72	77 273	6,91%
1.1.3	DS1013	49	49 452	4,43%
1.1.4	DS1015	32	35 380	3,17%
1.1.5	DS1109	1	1 049	0,09%
1.1.6	DS1110	26	27 328	2,45%
1.1.7	DZ0109	22	24 237	2,17%
1.1.8	DZ0110	55	61 022	5,46%
1.1.9	DZ0406	2	2 108	0,19%
1.1.10	DZ0706	11	11 378	1,02%
1.1.11	DZ0708	5	5 257	0,47%
1.1.12	DZ0709	18	19 059	1,71%
1.1.13	DZ1006	8	8 124	0,73%
1.1.14	OK0406	3	2 964	0,27%
1.1.15	OK0407	19	17 974	1,61%
1.1.16	OK0806	34	33 106	2,96%
1.1.17	OK0807	29	27 011	2,42%
1.1.18	OK1207	20	18 320	1,64%
1.1.19	PP1013	2	2 017	0,18%
1.1.20	PS0206	6	6 480	0,58%
1.1.21	PS0310	73	78 506	7,03%
1.1.22	PS0506	16	17 107	1,53%
1.1.23	PS0507	9	9 965	0,89%
1.1.24	PS0608	90	95 034	8,50%
1.1.25	PS1106	40	41 832	3,74%
1.1.26	WS0922	15	16 314	1,46%
1.1.27	WZ0307	31	31 043	2,78%
1.1.28	WZ0911	130	131 559	11,77%
<b>1.2</b>	<b>Bony skarbowe</b>		<b>39 140</b>	<b>3,50%</b>
1.2.1	BS20060111, data wykupu: 2006-01-11	1	9 987	0,89%
1.2.2	BS20060412, data wykupu: 2006-04-12	1	9 881	0,88%
1.2.3	BS20061018, data wykupu: 2006-10-18	1	9 664	0,86%
1.2.4	BS20061206, data wykupu: 2006-12-06	1	9 608	0,86%
<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 związki 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>

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
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		103 077	9,22%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		103 077	9,22%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		103 077	9,22%
6.1.1.1	AGORA	48	3 312	0,30%
6.1.1.2	AMBRA	20	222	0,02%
6.1.1.3	AMICA	4	83	0,01%
6.1.1.4	AMREST	9	332	0,03%
6.1.1.5	APATOR	2	376	0,03%
6.1.1.6	ARTMAN	2	27	0,00%
6.1.1.7	ATLANTAPL	4	70	0,01%
6.1.1.8	BANKBPH	6	4 503	0,40%
6.1.1.9	BARLINEK	9	78	0,01%
6.1.1.10	BIOTON	33	389	0,03%
6.1.1.11	BORYSZEW	5	117	0,01%
6.1.1.12	BRE	6	1 014	0,09%
6.1.1.13	BUDIMEX	9	347	0,03%
6.1.1.14	BZWBK	17	2 406	0,22%
6.1.1.15	CERSANIT	68	952	0,09%
6.1.1.16	CIECH	47	1 650	0,15%
6.1.1.17	COMARCH	4	256	0,02%
6.1.1.18	COMP	2	150	0,01%
6.1.1.19	COMPLAND	8	744	0,07%
6.1.1.20	COMPRZESZ	4	586	0,05%
6.1.1.21	DEBICA	10	650	0,06%
6.1.1.22	DUDA	39	425	0,04%
6.1.1.23	DWORY	18	639	0,06%
6.1.1.24	ECHO	7	1 092	0,10%
6.1.1.25	ELBUDOWA	4	147	0,01%
6.1.1.26	ELDORADO	8	246	0,02%
6.1.1.27	EMAX	6	593	0,05%
6.1.1.28	FARMACOL	26	1 040	0,09%
6.1.1.29	FORTE	41	566	0,05%
6.1.1.30	GETIN	75	473	0,04%
6.1.1.31	GRAAL	2	46	0,00%
6.1.1.32	GRAJEWÓ	20	710	0,06%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.33	GROCLIN	3	192	0,02%
6.1.1.34	GTC	12	2 076	0,19%
6.1.1.35	HANDLOWY	6	399	0,04%
6.1.1.36	IMPEL	3	44	0,00%
6.1.1.37	INDYKPOL	3	180	0,02%
6.1.1.38	INGBSK	3	1 692	0,15%
6.1.1.39	INTERCARS	8	190	0,02%
6.1.1.40	JAGO	4	12	0,00%
6.1.1.41	JCAUTO	11	414	0,04%
6.1.1.42	JELFA	4	302	0,03%
6.1.1.43	KETY	11	1 381	0,12%
6.1.1.44	KGHM	118	7 375	0,66%
6.1.1.45	KOELNER	16	496	0,04%
6.1.1.46	KREDYTB	35	494	0,04%
6.1.1.47	KROSNO	14	112	0,01%
6.1.1.48	KRUSZWICA	4	104	0,01%
6.1.1.49	LENTEX	10	135	0,01%
6.1.1.50	LOTOS	55	2 431	0,22%
6.1.1.51	LPP	1	760	0,07%
6.1.1.52	MIESZKO	16	46	0,00%
6.1.1.53	MILLENNIUM	57	299	0,03%
6.1.1.54	MOL	5	1 480	0,13%
6.1.1.55	MOSTOSTALSDL	29	1 807	0,16%
6.1.1.56	NAFTA	2	11	0,00%
6.1.1.57	NETIA	321	1 830	0,16%
6.1.1.58	NOVITA	1	9	0,00%
6.1.1.59	NOVITUS	1	16	0,00%
6.1.1.60	NOWAGALA	51	209	0,02%
6.1.1.61	OPOCZNO	12	437	0,04%
6.1.1.62	ORBIS	31	1 023	0,09%
6.1.1.63	PAGED	3	48	0,00%
6.1.1.64	PBG	1	84	0,01%
6.1.1.65	PEKAES	11	92	0,01%
6.1.1.66	PEKAO	51	8 900	0,80%
6.1.1.67	PERMEDIA	1	28	0,00%
6.1.1.68	PGF	16	971	0,09%
6.1.1.69	PGNIG	1 171	4 063	0,36%
6.1.1.70	PKNORLEN	175	10 973	0,98%
6.1.1.71	PKOBP	332	9 628	0,86%
6.1.1.72	POLICE	64	531	0,05%
6.1.1.73	POLMOSLBN	4	166	0,01%
6.1.1.74	PROCHEM	7	209	0,02%
6.1.1.75	PROKOM	17	2 346	0,21%
6.1.1.76	PROVIMROL	28	417	0,04%
6.1.1.77	PULAWY	4	218	0,02%
6.1.1.78	RAFAKO	14	278	0,02%
6.1.1.79	REDAN	2	9	0,00%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.80	RELPOL	4	216	0,02%
6.1.1.81	RMFFM	3	341	0,03%
6.1.1.82	SANOK	2	266	0,02%
6.1.1.83	SOFTBANK	18	702	0,06%
6.1.1.84	STALEXP	5	8	0,00%
6.1.1.85	STALPROD	4	312	0,03%
6.1.1.86	STALPROFI	3	30	0,00%
6.1.1.87	SWIECIE	15	765	0,07%
6.1.1.88	TELMAX	1	31	0,00%
6.1.1.89	TETA	2	21	0,00%
6.1.1.90	TPSA	369	8 635	0,77%
6.1.1.91	TVN	17	1 326	0,12%
6.1.1.92	UNIMIL	1	30	0,00%
6.1.1.93	WAWEL	3	504	0,05%
6.1.1.94	WSIP	14	120	0,01%
6.1.1.95	ZREW	1	132	0,01%
6.1.1.96	ZYWIEC	1	485	0,04%
<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>
<b>8.2.1</b>	<b>Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>8.2.2</b>	<b>Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>9.</b>	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>9.1.</b>	<b>Opcje</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>9.2.</b>	<b>Kontrakty terminowe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>9.3.</b>	<b>Swapy walutowe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>9.4.</b>	<b>Swapy procentowe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>9.5.</b>	<b>Prawa poboru</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>9.6.</b>	<b>Inne instrumenty pochodne</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>10.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>		<b>75 704</b>	<b>6,77%</b>
<b>11.1.</b>	<b>Zabezpieczone hipotecznie</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>11.2.</b>	<b>Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej</b>		<b>75 704</b>	<b>6,77%</b>
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060222	4	39 745	3,56%
11.2.2	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060719	1	9 771	0,87%
11.2.3	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach WZ0911	26	26 188	2,34%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
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		30 775	2,75%
13.1	Depozyt w SG Banku na kwotę 133 360 000 zł	0,0001135279	15 142	1,36%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 24 670 000 zł	0,0001142164	2 818	0,25%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 108 000 000 zł	0,0001186466	12 815	1,15%
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>1 117 464</b>	<b>100,00%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP		1 117 464	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	269 954	557 318