

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

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

Fundusz Międzynarodowy

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
I.	Aktywa	240 533 110	256 147 339
1.	Lokaty	240 533 110	256 147 339
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)	240 533 110	256 147 339

Fundusz Międzynarodowy
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	223 453 528	240 533 110
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	5 343 345	-27 978 356
I.	Zwiększenia funduszu	50 242 102	37 932 458
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	49 933 264	37 838 799
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	308 838	93 659
II.	Zmniejszenia funduszu	44 898 757	65 910 814
1.	Tytułem wykupu	21 429 059	19 836 988
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	374 529	401 038
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	10 451 023	9 015 372
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	388 258	149 148
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	4 815 630	5 002 208
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	7 440 257	31 506 060
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	8 494 333	47 598 559
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	3 761 871	3 886 839
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	16 488 886	18 346 311
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-12 159 538	25 210 533
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	365 102	120 526
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	38 011	34 350
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)	3 241 904	0
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	0	4 005 974
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	240 533 110	256 147 339

Fundusz Międzynarodowy

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	283 568	245 479
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	4 815 630	5 002 208
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	5 099 198	5 247 687

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	27 800 000	29 400 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	29 400 000	26 400 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	8,0448	8,1872
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	7,8747	8,1021
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8,9171	9,7348
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	8,1872	9,7092

Fundusz Międzynarodowy

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:		40 317 996	15,74%
1.1	Obligacje		39 956 210	15,60%
1.1.1	DK0809	1 003	1 054 323	0,41%
1.1.2	DS0509	4 299	4 613 816	1,80%
1.1.3	DS1013	2 900	2 926 738	1,14%
1.1.4	DS1015	1 892	2 091 871	0,82%
1.1.5	DS1109	86	90 221	0,04%
1.1.6	DS1110	1 552	1 631 276	0,64%
1.1.7	DZ0109	1 720	1 894 924	0,74%
1.1.8	DZ0110	4 377	4 856 238	1,90%
1.1.9	DZ0406	129	135 947	0,05%
1.1.10	DZ0706	903	934 027	0,36%
1.1.11	DZ0708	398	418 441	0,16%
1.1.12	DZ0709	1 401	1 483 463	0,58%
1.1.13	DZ1006	613	622 471	0,24%
1.1.14	OK0406	19	18 772	0,01%
1.1.15	OK0407	1 133	1 071 818	0,42%
1.1.16	OK0806	196	190 845	0,07%
1.1.17	OK0807	1 718	1 600 145	0,62%
1.1.18	OK1207	1 179	1 079 964	0,42%
1.1.19	PP1013	12	12 105	0,00%
1.1.20	PS0206	32	34 560	0,01%
1.1.21	PS0310	4 390	4 721 094	1,84%
1.1.22	PS0506	89	95 155	0,04%
1.1.23	PS0507	529	585 741	0,23%
1.1.24	PS0608	5 378	5 678 792	2,22%
1.1.25	PS1106	225	235 307	0,09%
1.1.26	WS0922	880	957 088	0,37%
1.1.27	WZ0307	176	176 245	0,07%
1.1.28	WZ0911	736	744 825	0,29%
1.2	Bony skarbowe		361 786	0,14%
1.2.1	BS20060111, data wykupu: 2006-01-11	3	29 961	0,01%
1.2.2	BS20060118, data wykupu: 2006-01-18	1	9 979	0,00%
1.2.3	BS20060125, data wykupu: 2006-01-25	1	9 971	0,00%
1.2.4	BS20060201, data wykupu: 2006-02-01	2	19 925	0,01%
1.2.5	BS20060222, data wykupu: 2006-02-22	1	9 938	0,00%
1.2.6	BS20060308, data wykupu: 2006-03-08	2	19 843	0,01%
1.2.7	BS20060405, data wykupu: 2006-04-05	1	9 889	0,00%
1.2.8	BS20060412, data wykupu: 2006-04-12	4	39 524	0,02%
1.2.9	BS20060419, data wykupu: 2006-04-19	1	9 873	0,00%
1.2.10	BS20060426, data wykupu: 2006-04-26	1	9 865	0,00%

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	2	19 648	0,01%
1.2.12	BS20061004, data wykupu: 2006-10-04	2	19 360	0,01%
1.2.13	BS20061018, data wykupu: 2006-10-18	5	48 319	0,02%
1.2.14	BS20061122, data wykupu: 2006-11-22	2	19 248	0,01%
1.2.15	BS20061206, data wykupu: 2006-12-06	7	67 259	0,03%
1.2.16	BS20061220, data wykupu: 2006-12-20	2	19 185	0,01%
1.3	Inne		0	0,00%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związku 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		60 972 685	23,80%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		60 972 685	23,80%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		60 972 685	23,80%
6.1.1.1	AGORA	28 071	1 936 899	0,76%
6.1.1.2	AMBRA	11 273	125 408	0,05%
6.1.1.3	AMICA	2 244	46 451	0,02%
6.1.1.4	AMREST	5 076	187 304	0,07%
6.1.1.5	APATOR	1 265	237 820	0,09%
6.1.1.6	ARTMAN	1 342	18 117	0,01%
6.1.1.7	ASSECO-PDA	281	41 307	0,02%
6.1.1.8	ATLANTAPL	2 688	47 174	0,02%
6.1.1.9	ATM	104	7 072	0,00%
6.1.1.10	ATMGRUPA	206	9 476	0,00%
6.1.1.11	BACA	241	84 471	0,03%
6.1.1.12	BANKBPH	3 587	2 692 044	1,05%
6.1.1.13	BARLINEK	5 323	46 044	0,02%
6.1.1.14	BIOTON	19 571	230 938	0,09%
6.1.1.15	BORYSZEW	2 908	68 047	0,03%
6.1.1.16	BRE	4 098	692 562	0,27%
6.1.1.17	BUDIMEX	5 188	199 738	0,08%
6.1.1.18	BZWBK	10 094	1 428 301	0,56%
6.1.1.19	CERSANIT	40 335	564 690	0,22%
6.1.1.20	CIECH	27 550	967 005	0,38%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.21	COMARCH	2 247	144 033	0,06%
6.1.1.22	COMP	1 081	80 967	0,03%
6.1.1.23	COMPLAND	4 328	402 504	0,16%
6.1.1.24	COMPRZESZ	2 422	354 823	0,14%
6.1.1.25	CSS	293	4 542	0,00%
6.1.1.26	DEBICA	5 757	374 205	0,15%
6.1.1.27	DUDA	22 973	250 406	0,10%
6.1.1.28	DWORY	10 566	375 093	0,15%
6.1.1.29	ECHO	4 361	680 316	0,27%
6.1.1.30	ELBUDOWA	2 158	79 414	0,03%
6.1.1.31	ELDORADO	5 013	154 400	0,06%
6.1.1.32	EMAX	3 316	327 621	0,13%
6.1.1.33	FARMACOL	15 288	611 520	0,24%
6.1.1.34	FORTE	24 650	340 170	0,13%
6.1.1.35	GETIN	43 796	275 915	0,11%
6.1.1.36	GRAAL	1 233	28 112	0,01%
6.1.1.37	GRAJEWO	11 874	421 527	0,16%
6.1.1.38	GROCLIN	2 270	145 280	0,06%
6.1.1.39	GTC	6 903	1 194 219	0,47%
6.1.1.40	HANDLOWY	3 729	247 979	0,10%
6.1.1.41	IMPEL	1 496	21 767	0,01%
6.1.1.42	INDYKPOL	1 988	119 280	0,05%
6.1.1.43	INGBSK	2 059	1 161 276	0,45%
6.1.1.44	INTERCARS	4 537	107 981	0,04%
6.1.1.45	JAGO	2 194	6 428	0,00%
6.1.1.46	JCAUTO	6 501	244 438	0,10%
6.1.1.47	JELFA	2 518	189 857	0,07%
6.1.1.48	KETY	6 403	803 577	0,31%
6.1.1.49	KGHM	69 404	4 337 750	1,69%
6.1.1.50	KOELNER	9 437	292 547	0,11%
6.1.1.51	KREDYTB	20 933	295 155	0,12%
6.1.1.52	KROSNO	8 260	66 080	0,03%
6.1.1.53	KRUSZWICA	2 325	60 683	0,02%
6.1.1.54	LENTEX	5 688	76 788	0,03%
6.1.1.55	LOTOS	32 719	1 446 180	0,56%
6.1.1.56	LPP	435	330 600	0,13%
6.1.1.57	MIESZKO	9 993	28 780	0,01%
6.1.1.58	MILLENNIUM	33 393	175 313	0,07%
6.1.1.59	MOL	2 950	873 200	0,34%
6.1.1.60	MOSTALWAR	114	1 020	0,00%
6.1.1.61	MOSTOSTALSDL	17 104	1 065 579	0,42%
6.1.1.62	NAFTA	930	4 883	0,00%
6.1.1.63	NETIA	187 806	1 070 494	0,42%
6.1.1.64	NOVITA	521	4 481	0,00%
6.1.1.65	NOVITUS	582	9 225	0,00%
6.1.1.66	NOWAGALA	30 019	123 078	0,05%
6.1.1.67	OPOCZNO	7 164	260 770	0,10%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.68	ORBIS	18 420	607 860	0,24%
6.1.1.69	PAGED	2 090	33 754	0,01%
6.1.1.70	PBG	372	31 397	0,01%
6.1.1.71	PEKAES	6 497	54 575	0,02%
6.1.1.72	PEKAO	29 754	5 192 073	2,03%
6.1.1.73	PERMEDIA	607	16 693	0,01%
6.1.1.74	PGF	9 579	581 445	0,23%
6.1.1.75	PGNIG	690 014	2 394 349	0,93%
6.1.1.76	PKNORLEN	102 882	6 450 701	2,52%
6.1.1.77	PKOBP	196 172	5 688 988	2,22%
6.1.1.78	POLICE	37 396	310 387	0,12%
6.1.1.79	POLMOSLBN	2 720	112 880	0,04%
6.1.1.80	PROCHEM	4 613	137 467	0,05%
6.1.1.81	PROKOM	10 058	1 388 004	0,54%
6.1.1.82	PROVIMROL	16 316	243 108	0,09%
6.1.1.83	PUE	166	12 467	0,00%
6.1.1.84	PULAWY	2 202	120 229	0,05%
6.1.1.85	RAFAKO	8 062	160 031	0,06%
6.1.1.86	REDAN	1 274	5 733	0,00%
6.1.1.87	RELPOL	2 573	138 685	0,05%
6.1.1.88	RMFFM	1 458	165 483	0,06%
6.1.1.89	SANOK	1 090	144 970	0,06%
6.1.1.90	SOFTBANK	10 178	396 942	0,15%
6.1.1.91	SPRAY	95	1 188	0,00%
6.1.1.92	STALEXP	3 223	5 286	0,00%
6.1.1.93	STALPROD	2 523	196 794	0,08%
6.1.1.94	STALPROFI	1 479	14 642	0,01%
6.1.1.95	SWARZEDZ	14	12	0,00%
6.1.1.96	SWIECIE	8 606	438 906	0,17%
6.1.1.97	TELMAX	328	10 266	0,00%
6.1.1.98	TETA	1 091	11 237	0,00%
6.1.1.99	TPSA	216 285	5 061 069	1,98%
6.1.1.100	TVN	9 887	771 186	0,30%
6.1.1.101	UNIMIL	333	10 090	0,00%
6.1.1.102	WAWEL	1 646	276 528	0,11%
6.1.1.103	WSIP	7 953	67 998	0,03%
6.1.1.104	ZREW	1 037	136 884	0,05%
6.1.1.105	ZTSERG	132	733	0,00%
6.1.1.106	ZYWIEC	579	280 526	0,11%
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		154 818 109	60,44%
8.1.	Jednostki uczestnictwa		154 818 109	60,44%
8.1.1	AMERICAN EQUITY	4 567 155	80 779 315	
8.1.2	ASIA-PACIFIC EQUITY	974 467	12 127 674	

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
8.1.3	EMERGING COUNTRIES EQUITY	460 859	4 388 309	
8.1.4	EUR RESERVE	1 897	61 894	
8.1.5	EUROPEAN EQUITY	898 659	21 302 667	
8.1.6	FRENCH EQUITY	111	1 613	
8.1.7	GLOBAL EQUITY	7 330	83 674	
8.1.8	JAPANESE EQUITY	4 434 034	15 897 559	
8.1.9	PAN EUROPEAN EQUITY	90 918	2 943 827	
8.1.10	UK EQUITY	899 094	14 285 900	
8.1.11	USD RESERVE	56 872	2 945 676	
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-ubezpieceniowych		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		33 239	0,01%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		33 239	0,01%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach WZ0911	33	33 239	0,01%
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		5 310	0,00%
13.1	Depozyt w SG Banku na kwotę 133 360 000 zł	0,0000398097	5 310	0,00%
14.	Inne lokaty za pozwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0	0,00%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:		256 147 339	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		101 329 230	39,56%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		154 818 109	60,44%
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	49 933 264	37 838 799