

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

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

Fundusz Pieniężny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
I.	Aktywa	8 374 959	42 154 249
1.	Lokaty	8 374 959	42 154 249
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)	8 374 959	42 154 249

Fundusz Pieniężny
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	1 000 000	8 374 959
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	3 239 156	36 264 181
I.	Zwiększenia funduszu	4 407 524	40 286 915
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 534 086	15 227 708
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	2 873 438	25 059 207
II.	Zmniejszenia funduszu	1 168 368	4 022 734
1.	Tytułem wykupu	1 080 647	3 450 631
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	98 971
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	13 633	75 850
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	5 553	233
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	68 535	397 049
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	0	0
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	306 904	1 394 206
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	79 933	1 036 880
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	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	205 570	280 477
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	21 402	76 849
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)	3 828 899	0
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	0	3 879 096
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	8 374 959	42 154 249

Fundusz Pieniężny

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	16	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	68 535	397 049
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	68 551	397 049

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	100 000	800 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	800 000	3 850 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	10,0000	10,4688
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,0000	10,4688
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,4688	10,9503
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	10,4688	10,9493

Fundusz Pieniężny

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:		34 074 007	80,83%
1.1	Obligacje		29 527 065	70,05%
1.1.1	DK0809	63	66 224	0,16%
1.1.2	DS0509	270	289 772	0,69%
1.1.3	DS1013	182	183 678	0,44%
1.1.4	DS1015	119	131 571	0,31%
1.1.5	DS1109	5	5 245	0,01%
1.1.6	DS1110	97	101 955	0,24%
1.1.7	DZ0109	1 489	1 640 431	3,89%
1.1.8	DZ0110	3 788	4 202 748	9,97%
1.1.9	DZ0406	111	116 977	0,28%
1.1.10	DZ0706	781	807 835	1,92%
1.1.11	DZ0708	345	362 719	0,86%
1.1.12	DZ0709	1 212	1 283 338	3,04%
1.1.13	DZ1006	530	538 189	1,28%
1.1.14	OK0406	242	239 096	0,57%
1.1.15	OK0407	71	67 166	0,16%
1.1.16	OK0806	2 438	2 373 881	5,63%
1.1.17	OK0807	108	100 591	0,24%
1.1.18	OK1207	74	67 784	0,16%
1.1.19	PP1013	161	162 408	0,39%
1.1.20	PS0206	415	448 196	1,06%
1.1.21	PS0310	275	295 741	0,70%
1.1.22	PS0506	1 114	1 191 044	2,83%
1.1.23	PS0507	33	36 540	0,09%
1.1.24	PS0608	337	355 848	0,84%
1.1.25	PS1106	2 801	2 929 314	6,95%
1.1.26	WS0922	55	59 818	0,14%
1.1.27	WZ0307	2 189	2 192 043	5,20%
1.1.28	WZ0911	9 167	9 276 912	22,01%
1.2	Bony skarbowe		4 546 942	10,79%
1.2.1	BS20060111, data wykupu: 2006-01-11	38	379 507	0,90%
1.2.2	BS20060118, data wykupu: 2006-01-18	19	189 597	0,45%
1.2.3	BS20060125, data wykupu: 2006-01-25	11	109 676	0,26%
1.2.4	BS20060201, data wykupu: 2006-02-01	20	199 247	0,47%
1.2.5	BS20060222, data wykupu: 2006-02-22	12	119 254	0,28%
1.2.6	BS20060308, data wykupu: 2006-03-08	24	238 117	0,56%
1.2.7	BS20060405, data wykupu: 2006-04-05	16	158 225	0,38%
1.2.8	BS20060412, data wykupu: 2006-04-12	44	434 761	1,03%
1.2.9	BS20060419, data wykupu: 2006-04-19	16	157 965	0,37%
1.2.10	BS20060426, data wykupu: 2006-04-26	16	157 835	0,37%

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	22	216 133	0,51%
1.2.12	BS20061004, data wykupu: 2006-10-04	24	232 315	0,55%
1.2.13	BS20061018, data wykupu: 2006-10-18	68	657 145	1,56%
1.2.14	BS20061122, data wykupu: 2006-11-22	22	211 733	0,50%
1.2.15	BS20061206, data wykupu: 2006-12-06	93	893 580	2,12%
1.2.16	BS20061220, data wykupu: 2006-12-20	20	191 852	0,46%
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		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		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-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		0	0,00%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
	dochodu			
11.	Pożyczki		5 805 670	13,77%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		5 805 670	13,77%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060222	305	3 030 532	7,19%
11.2.2	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060719	93	908 717	2,16%
11.2.3	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach WZ0911	1 853	1 866 421	4,43%
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		2 274 573	5,40%
13.1	Depozyt w SG Banku na kwotę 133 360 000 zł	0,0085059853	1 134 489	2,69%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 24 670 000 zł	0,0085189727	210 181	0,50%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 108 000 000 zł	0,0086094807	929 903	2,21%
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:		42 154 249	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		42 154 249	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	1 534 086	15 227 708