

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

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

**Fundusz Premiowy**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>419 469</b>	<b>795 952</b>
1.	Lokaty	419 469	795 952
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>25 029</b>	<b>57 309</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	0
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	25 029	57 309
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>394 440</b>	<b>738 643</b>

**Fundusz Premiowy**  
**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>149 182</b>	<b>394 440</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>217 477</b>	<b>276 117</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>271 993</b>	<b>409 549</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0	0
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	271 993	409 549
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>54 516</b>	<b>133 432</b>
1.	Tytułem wykupu	19 971	44 705
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	403	890
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	0	55
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
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	7 976	18 083
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	19 347	32 279
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	6 820	37 419
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>28 296</b>	<b>57 556</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	19 872	36 190
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	7 958	17 965
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	422	2 655
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	44	747
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>0</b>	<b>10 530</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)</b>	<b>514</b>	<b>0</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>394 440</b>	<b>738 643</b>

## Fundusz Premiowy

### 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	165	231
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	7 976	18 083
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>8 141</b>	<b>18 314</b>

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	127 911	329 056
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	329 056	592 859
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	1,1664	1,1987
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,1664	1,1987
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,1987	1,2459
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	1,1987	1,2459

## Fundusz Premiowy

### 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>661 367</b>	<b>83,09%</b>
<b>1.1</b>	<b>Obligacje</b>		<b>615 887</b>	<b>77,38%</b>
1.1.1	DK0809	11,9144	12 524	1,57%
1.1.2	DS0509	51,0888	54 830	6,89%
1.1.3	DS1013	34,4659	34 784	4,37%
1.1.4	DS1015	22,4943	24 871	3,12%
1.1.5	DS1109	1,0103	1 060	0,13%
1.1.6	DS1110	18,4339	19 376	2,43%
1.1.7	DZ0109	15,4791	17 053	2,14%
1.1.8	DZ0110	39,4032	43 717	5,49%
1.1.9	DZ0406	1,1628	1 225	0,15%
1.1.10	DZ0706	8,1208	8 400	1,06%
1.1.11	DZ0708	3,5838	3 768	0,47%
1.1.12	DZ0709	12,6006	13 342	1,68%
1.1.13	DZ1006	5,5092	5 594	0,70%
1.1.14	OK0406	2,4210	2 392	0,30%
1.1.15	OK0407	13,4585	12 732	1,60%
1.1.16	OK0806	24,4769	23 833	2,99%
1.1.17	OK0807	20,4165	19 016	2,39%
1.1.18	OK1207	14,0113	12 834	1,61%
1.1.19	PP1013	1,6204	1 635	0,21%
1.1.20	PS0206	4,1748	4 509	0,57%
1.1.21	PS0310	52,1563	56 090	7,05%
1.1.22	PS0506	11,1900	11 964	1,50%
1.1.23	PS0507	6,2908	6 966	0,88%
1.1.24	PS0608	63,8991	67 473	8,48%
1.1.25	PS1106	28,1179	29 406	3,69%
1.1.26	WS0922	10,4656	11 382	1,43%
1.1.27	WZ0307	21,9796	22 010	2,77%
1.1.28	WZ0911	91,9980	93 101	11,70%
<b>1.2</b>	<b>Bony skarbowe</b>		<b>45 481</b>	<b>5,71%</b>
1.2.1	BS20060111, data wykupu: 2006-01-11	0,3813	3 808	0,48%
1.2.2	BS20060118, data wykupu: 2006-01-18	0,1906	1 902	0,24%
1.2.3	BS20060125, data wykupu: 2006-01-25	0,1144	1 140	0,14%
1.2.4	BS20060201, data wykupu: 2006-02-01	0,2097	2 089	0,26%
1.2.5	BS20060222, data wykupu: 2006-02-22	0,1144	1 137	0,14%
1.2.6	BS20060308, data wykupu: 2006-03-08	0,2478	2 459	0,31%
1.2.7	BS20060405, data wykupu: 2006-04-05	0,1525	1 508	0,19%
1.2.8	BS20060412, data wykupu: 2006-04-12	0,4384	4 332	0,54%
1.2.9	BS20060419, data wykupu: 2006-04-19	0,1525	1 506	0,19%
1.2.10	BS20060426, data wykupu: 2006-04-26	0,1525	1 504	0,19%

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	0,2097	2 060	0,26%
1.2.12	BS20061004, data wykupu: 2006-10-04	0,2478	2 399	0,30%
1.2.13	BS20061018, data wykupu: 2006-10-18	0,6863	6 632	0,83%
1.2.14	BS20061122, data wykupu: 2006-11-22	0,2097	2 018	0,25%
1.2.15	BS20061206, data wykupu: 2006-12-06	0,9341	8 975	1,13%
1.2.16	BS20061220, data wykupu: 2006-12-20	0,2097	2 011	0,25%
<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 związku 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>
<b>3.1.1</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.1.2</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.2.</b>	<b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>4.1.</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.1.</b>	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.1.1</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.1.2</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.2.</b>	<b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>		<b>73 606</b>	<b>9,25%</b>
<b>6.1.</b>	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>73 606</b>	<b>9,25%</b>
<b>6.1.1</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>73 606</b>	<b>9,25%</b>
6.1.1.1	AGORA	33,9130	2 340	0,29%
6.1.1.2	AMBRA	13,6491	152	0,02%
6.1.1.3	AMICA	2,7260	56	0,01%
6.1.1.4	AMREST	6,1573	227	0,03%
6.1.1.5	APATOR	1,5250	287	0,04%
6.1.1.6	ARTMAN	1,6204	22	0,00%
6.1.1.7	ASSECO-PDA	0,3431	50	0,01%
6.1.1.8	ATLANTAPL	3,2598	57	0,01%
6.1.1.9	ATM	0,1144	8	0,00%
6.1.1.10	ATMGRUPA	0,2478	11	0,00%
6.1.1.11	BACA	0,2859	100	0,01%
6.1.1.12	BANKBPH	4,3273	3 248	0,41%
6.1.1.13	BARLINEK	6,4242	56	0,01%
6.1.1.14	BIOTON	23,7144	280	0,04%
6.1.1.15	BORYSZEW	3,5267	83	0,01%
6.1.1.16	BRE	4,9564	838	0,11%
6.1.1.17	BUDIMEX	6,2717	241	0,03%
6.1.1.18	BZWBK	12,1812	1 724	0,22%
6.1.1.19	CERSANIT	48,7440	682	0,09%
6.1.1.20	CIECH	33,1315	1 163	0,15%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.21	COMARCH	2,7260	175	0,02%
6.1.1.22	COMP	1,2963	97	0,01%
6.1.1.23	COMPLAND	5,2233	486	0,06%
6.1.1.24	COMPRZESZ	2,9357	430	0,05%
6.1.1.25	CSS	0,3431	5	0,00%
6.1.1.26	DEBICA	6,9389	451	0,06%
6.1.1.27	DUDA	27,8510	304	0,04%
6.1.1.28	DWORY	12,7913	454	0,06%
6.1.1.29	ECHO	5,2804	824	0,10%
6.1.1.30	ELBUDOWA	2,6116	96	0,01%
6.1.1.31	ELDORADO	6,0239	186	0,02%
6.1.1.32	EMAX	3,9842	394	0,05%
6.1.1.33	FARMACOL	18,4720	739	0,09%
6.1.1.34	FORTE	29,6620	409	0,05%
6.1.1.35	GETIN	53,0904	334	0,04%
6.1.1.36	GRAAL	1,4678	33	0,00%
6.1.1.37	GRAJEWO	14,2972	508	0,06%
6.1.1.38	GROCLIN	2,7451	176	0,02%
6.1.1.39	GTC	8,3496	1 444	0,18%
6.1.1.40	HANDLOWY	4,5179	300	0,04%
6.1.1.41	IMPEL	1,8110	26	0,00%
6.1.1.42	INDYKPOL	2,4019	144	0,02%
6.1.1.43	INGBSK	2,4782	1 398	0,18%
6.1.1.44	INTERCARS	5,4901	131	0,02%
6.1.1.45	JAGO	2,5544	7	0,00%
6.1.1.46	JCAUTO	7,8349	295	0,04%
6.1.1.47	JELFA	3,0501	230	0,03%
6.1.1.48	KETY	7,7396	971	0,12%
6.1.1.49	KGHM	83,8009	5 238	0,66%
6.1.1.50	KOELNER	11,3997	353	0,04%
6.1.1.51	KREDYTB	25,2585	356	0,04%
6.1.1.52	KROSNO	9,8746	79	0,01%
6.1.1.53	KRUSZWICA	2,8023	73	0,01%
6.1.1.54	LENTEX	6,8627	93	0,01%
6.1.1.55	LOTOS	39,5176	1 747	0,22%
6.1.1.56	LPP	0,5338	406	0,05%
6.1.1.57	MIESZKO	11,8381	34	0,00%
6.1.1.58	MILLENNIUM	40,4135	212	0,03%
6.1.1.59	MOL	3,5648	1 055	0,13%
6.1.1.60	MOSTALWAR	0,1334	1	0,00%
6.1.1.61	MOSTOSTALSDL	20,6452	1 286	0,16%
6.1.1.62	NAFTA	1,0866	6	0,00%
6.1.1.63	NETIA	227,6311	1 297	0,16%
6.1.1.64	NOVITA	0,6100	5	0,00%
6.1.1.65	NOVITUS	0,6672	11	0,00%
6.1.1.66	NOWAGALA	36,0862	148	0,02%
6.1.1.67	OPOCZNO	8,6546	315	0,04%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.68	ORBIS	22,2846	735	0,09%
6.1.1.69	PAGED	2,5354	41	0,01%
6.1.1.70	PBG	0,4575	39	0,00%
6.1.1.71	PEKAES	7,8158	66	0,01%
6.1.1.72	PEKAO	35,9337	6 270	0,79%
6.1.1.73	PERMEDIA	0,7053	19	0,00%
6.1.1.74	PGF	11,5712	702	0,09%
6.1.1.75	PGNIG	831,8324	2 886	0,36%
6.1.1.76	PKNORLEN	124,0619	7 779	0,98%
6.1.1.77	PKOBP	236,5144	6 859	0,86%
6.1.1.78	POLICE	45,1221	375	0,05%
6.1.1.79	POLMOSLBN	3,2979	137	0,02%
6.1.1.80	PROCHEM	5,5855	166	0,02%
6.1.1.81	PROKOM	12,1241	1 673	0,21%
6.1.1.82	PROVIMROL	19,7302	294	0,04%
6.1.1.83	PUE	0,1906	14	0,00%
6.1.1.84	PULAWY	2,6688	146	0,02%
6.1.1.85	RAFAKO	9,7412	193	0,02%
6.1.1.86	REDAN	1,5250	7	0,00%
6.1.1.87	RELPOL	3,1073	167	0,02%
6.1.1.88	RMFFM	1,7538	199	0,03%
6.1.1.89	SANOK	1,3153	175	0,02%
6.1.1.90	SOFTBANK	12,2956	480	0,06%
6.1.1.91	SPRAY	0,1144	1	0,00%
6.1.1.92	STALEXP	3,8888	6	0,00%
6.1.1.93	STALPROD	3,0310	236	0,03%
6.1.1.94	STALPROFI	1,7919	18	0,00%
6.1.1.95	SWARZEDZ	0,0191	0	0,00%
6.1.1.96	SWIECIE	10,4084	531	0,07%
6.1.1.97	TELMAX	0,3813	12	0,00%
6.1.1.98	TETA	1,2582	13	0,00%
6.1.1.99	TPSA	261,2582	6 113	0,77%
6.1.1.100	TVN	11,9906	935	0,12%
6.1.1.101	UNIMIL	0,3813	12	0,00%
6.1.1.102	WAWEL	1,9635	330	0,04%
6.1.1.103	WSIP	9,6459	82	0,01%
6.1.1.104	ZREW	1,2391	164	0,02%
6.1.1.105	ZTSERG	0,1525	1	0,00%
6.1.1.106	ZYWIEC	0,7053	342	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>

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
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		39 238	4,93%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		39 238	4,93%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060222	1,1819	11 744	1,48%
11.2.2	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060719	0,8960	8 755	1,10%
11.2.3	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach WZ0911	18,6055	18 740	2,35%
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		21 739	2,73%
13.1	Depozyt w SG Banku na kwotę 133 360 000 zł	0,0000808640	10 785	1,36%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 24 670 000 zł	0,0000813545	2 007	0,25%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 108 000 000 zł	0,0000828336	8 947	1,12%
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>795 952</b>	<b>100,00%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP		795 952	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	0	0