

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

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

Fundusz Zrównoważony

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
I.	Aktywa	542 448 807	1 116 068 224
1.	Lokaty	542 448 807	1 116 068 224
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)	542 448 807	1 116 068 224

Fundusz Zrównoważony
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	205 733 292	542 448 807
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	260 865 390	435 118 300
I.	Zwiększenia funduszu	305 630 743	519 905 578
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	132 765 687	228 707 543
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	172 865 056	291 198 035
II.	Zmniejszenia funduszu	44 765 353	84 787 277
1.	Tytułem wykupu	24 320 953	47 572 438
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	930 628	1 945 249
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	12 447 405	23 098 832
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	628 068	444 708
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	5 268 499	11 722 423
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	1 169 800	3 628
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	62 199 664	146 098 075
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	19 759 215	30 633 691
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	42 071 705	113 243 984
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	333 973	1 768 632
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	34 770	451 769
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)	13 650 461	0
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	0	7 596 959
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	542 448 807	1 116 068 224

Fundusz Zrównoważony

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	714 656	1 352 121
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	5 268 499	11 722 423
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	5 983 156	13 074 545

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	89 500 000	201 000 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	201 000 000	352 000 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	2,3020	2,7020
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	2,3020	2,6298
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	2,7020	3,1894
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	2,7020	3,1747

Fundusz Zrównoważony

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:		589 875 985	52,85%
1.1	Obligacje		563 122 376	50,46%
1.1.1	DK0809	14 006	14 722 683	1,32%
1.1.2	DS0509	60 022	64 417 411	5,77%
1.1.3	DS1013	40 487	40 860 290	3,66%
1.1.4	DS1015	26 419	29 209 903	2,62%
1.1.5	DS1109	1 195	1 253 651	0,11%
1.1.6	DS1110	21 663	22 769 546	2,04%
1.1.7	DZ0109	9 988	11 003 780	0,99%
1.1.8	DZ0110	25 416	28 198 798	2,53%
1.1.9	DZ0406	748	788 280	0,07%
1.1.10	DZ0706	5 243	5 423 149	0,49%
1.1.11	DZ0708	2 313	2 431 796	0,22%
1.1.12	DZ0709	8 133	8 611 708	0,77%
1.1.13	DZ1006	3 558	3 612 971	0,32%
1.1.14	OK0406	1 422	1 404 936	0,13%
1.1.15	OK0407	15 822	14 967 612	1,34%
1.1.16	OK0806	14 346	13 968 700	1,25%
1.1.17	OK0807	23 992	22 346 149	2,00%
1.1.18	OK1207	16 464	15 081 024	1,35%
1.1.19	PP1013	949	957 302	0,09%
1.1.20	PS0206	2 443	2 638 416	0,24%
1.1.21	PS0310	61 290	65 912 492	5,91%
1.1.22	PS0506	6 555	7 008 344	0,63%
1.1.23	PS0507	7 382	8 173 793	0,73%
1.1.24	PS0608	75 083	79 282 392	7,10%
1.1.25	PS1106	16 480	17 234 949	1,54%
1.1.26	WS0922	12 292	13 368 779	1,20%
1.1.27	WZ0307	12 879	12 896 902	1,16%
1.1.28	WZ0911	53 930	54 576 621	4,89%
1.2	Bony skarbowe		26 753 609	2,40%
1.2.1	BS20060111, data wykupu: 2006-01-11	224	2 237 095	0,20%
1.2.2	BS20060118, data wykupu: 2006-01-18	109	1 087 689	0,10%
1.2.3	BS20060125, data wykupu: 2006-01-25	66	658 058	0,06%
1.2.4	BS20060201, data wykupu: 2006-02-01	119	1 185 521	0,11%
1.2.5	BS20060222, data wykupu: 2006-02-22	71	705 585	0,06%
1.2.6	BS20060308, data wykupu: 2006-03-08	142	1 408 856	0,13%
1.2.7	BS20060405, data wykupu: 2006-04-05	95	939 460	0,08%
1.2.8	BS20060412, data wykupu: 2006-04-12	261	2 578 923	0,23%
1.2.9	BS20060419, data wykupu: 2006-04-19	92	908 298	0,08%
1.2.10	BS20060426, data wykupu: 2006-04-26	92	907 552	0,08%

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	128	1 257 499	0,11%
1.2.12	BS20061004, data wykupu: 2006-10-04	142	1 374 533	0,12%
1.2.13	BS20061018, data wykupu: 2006-10-18	403	3 894 549	0,35%
1.2.14	BS20061122, data wykupu: 2006-11-22	128	1 231 900	0,11%
1.2.15	BS20061206, data wykupu: 2006-12-06	545	5 236 573	0,47%
1.2.16	BS20061220, data wykupu: 2006-12-20	119	1 141 518	0,10%
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		488 591 759	43,78%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		488 591 759	43,78%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		488 591 759	43,78%
6.1.1.1	AGORA	224 864	15 515 616	1,39%
6.1.1.2	AMBRA	90 175	1 002 608	0,09%
6.1.1.3	AMICA	17 954	371 648	0,03%
6.1.1.4	AMREST	40 566	1 496 885	0,13%
6.1.1.5	APATOR	10 107	1 900 116	0,17%
6.1.1.6	ARTMAN	10 777	145 490	0,01%
6.1.1.7	ASSECO-PDA	2 251	330 897	0,03%
6.1.1.8	ATLANTAPL	21 505	377 413	0,03%
6.1.1.9	ATM	857	58 276	0,01%
6.1.1.10	ATMGRUPA	1 695	77 970	0,01%
6.1.1.11	BACA	1 925	674 713	0,06%
6.1.1.12	BANKBPH	28 754	21 579 877	1,93%
6.1.1.13	BARLINEK	42 682	369 199	0,03%
6.1.1.14	BIOTON	156 474	1 846 393	0,17%
6.1.1.15	BORYSZEW	23 240	543 816	0,05%
6.1.1.16	BRE	32 821	5 546 749	0,50%
6.1.1.17	BUDIMEX	41 466	1 596 441	0,14%
6.1.1.18	BZWBK	80 900	11 447 350	1,03%
6.1.1.19	CERSANIT	322 975	4 521 650	0,41%
6.1.1.20	CIECH	221 362	7 769 806	0,70%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.21	COMARCH	17 987	1 152 967	0,10%
6.1.1.22	COMP	8 672	649 533	0,06%
6.1.1.23	COMPLAND	34 676	3 224 868	0,29%
6.1.1.24	COMPRZESZ	19 405	2 842 833	0,25%
6.1.1.25	CSS	2 410	37 355	0,00%
6.1.1.26	DEBICA	46 151	2 999 815	0,27%
6.1.1.27	DUDA	183 611	2 001 360	0,18%
6.1.1.28	DWORY	84 519	3 000 425	0,27%
6.1.1.29	ECHO	34 870	5 439 720	0,49%
6.1.1.30	ELBUDOWA	17 249	634 763	0,06%
6.1.1.31	ELDORADO	40 235	1 239 238	0,11%
6.1.1.32	EMAX	26 601	2 628 179	0,24%
6.1.1.33	FARMACOL	122 415	4 896 600	0,44%
6.1.1.34	FORTE	197 877	2 730 703	0,24%
6.1.1.35	GETIN	350 037	2 205 233	0,20%
6.1.1.36	GRAAL	9 945	226 746	0,02%
6.1.1.37	GRAJEWÓ	95 036	3 373 778	0,30%
6.1.1.38	GROCLIN	18 200	1 164 800	0,10%
6.1.1.39	GTC	55 286	9 564 478	0,86%
6.1.1.40	HANDLOWY	29 831	1 983 762	0,18%
6.1.1.41	IMPEL	11 959	174 003	0,02%
6.1.1.42	INDYKPOL	15 891	953 460	0,09%
6.1.1.43	INGBSK	16 519	9 316 716	0,83%
6.1.1.44	INTERCARS	36 281	863 488	0,08%
6.1.1.45	JAGO	18 019	52 796	0,00%
6.1.1.46	JCAUTO	52 134	1 960 238	0,18%
6.1.1.47	JELFA	20 128	1 517 651	0,14%
6.1.1.48	KETY	51 279	6 435 515	0,58%
6.1.1.49	KGHM	556 121	34 757 563	3,11%
6.1.1.50	KOELNER	75 556	2 342 236	0,21%
6.1.1.51	KREDYTB	167 762	2 365 444	0,21%
6.1.1.52	KROSNO	66 603	532 824	0,05%
6.1.1.53	KRUSZWICA	18 610	485 721	0,04%
6.1.1.54	LENTEX	45 539	614 777	0,06%
6.1.1.55	LOTOS	262 104	11 584 997	1,04%
6.1.1.56	LPP	3 478	2 643 280	0,24%
6.1.1.57	MIESZKO	81 005	233 294	0,02%
6.1.1.58	MILLENNIUM	267 137	1 402 469	0,13%
6.1.1.59	MOL	23 624	6 992 704	0,63%
6.1.1.60	MOSTALWAR	936	8 377	0,00%
6.1.1.61	MOSTOSTALSDL	137 086	8 540 458	0,77%
6.1.1.62	NAFTA	7 641	40 115	0,00%
6.1.1.63	NETIA	1 501 035	8 555 900	0,77%
6.1.1.64	NOVITA	4 276	36 774	0,00%
6.1.1.65	NOVITUS	4 775	75 684	0,01%
6.1.1.66	NOWAGALA	241 208	988 953	0,09%
6.1.1.67	OPOCZNO	57 392	2 089 069	0,19%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.68	ORBIS	147 421	4 864 893	0,44%
6.1.1.69	PAGED	16 737	270 303	0,02%
6.1.1.70	PBG	2 974	251 006	0,02%
6.1.1.71	PEKAES	52 146	438 026	0,04%
6.1.1.72	PEKAO	238 362	41 594 169	3,73%
6.1.1.73	PERMEDIA	4 950	136 125	0,01%
6.1.1.74	PGF	76 728	4 657 390	0,42%
6.1.1.75	PGNIG	5 533 988	19 202 938	1,72%
6.1.1.76	PKNORLEN	824 957	51 724 804	4,63%
6.1.1.77	PKOBP	1 573 163	45 621 727	4,09%
6.1.1.78	POLICE	299 764	2 488 041	0,22%
6.1.1.79	POLMOSLBN	21 779	903 829	0,08%
6.1.1.80	PROCHEM	36 938	1 100 752	0,10%
6.1.1.81	PROKOM	80 713	11 138 394	1,00%
6.1.1.82	PROVIMROL	130 643	1 946 581	0,17%
6.1.1.83	PUE	1 364	102 436	0,01%
6.1.1.84	PULAWY	17 598	960 851	0,09%
6.1.1.85	RAFAKO	64 549	1 281 298	0,11%
6.1.1.86	REDAN	10 313	46 409	0,00%
6.1.1.87	RELPOL	20 579	1 109 208	0,10%
6.1.1.88	RMFFM	11 747	1 333 285	0,12%
6.1.1.89	SANOK	8 750	1 163 750	0,10%
6.1.1.90	SOFTBANK	81 554	3 180 606	0,28%
6.1.1.91	SPRAY	781	9 763	0,00%
6.1.1.92	STALEXP	25 811	42 330	0,00%
6.1.1.93	STALPROD	20 214	1 576 692	0,14%
6.1.1.94	STALPROFI	11 823	117 048	0,01%
6.1.1.95	SWARZEDZ	112	99	0,00%
6.1.1.96	SWIECIE	68 884	3 513 084	0,31%
6.1.1.97	TELMAX	2 691	84 228	0,01%
6.1.1.98	TETA	8 954	92 226	0,01%
6.1.1.99	TPSA	1 732 302	40 535 867	3,63%
6.1.1.100	TVN	79 021	6 163 638	0,55%
6.1.1.101	UNIMIL	2 738	82 961	0,01%
6.1.1.102	WAWEL	13 246	2 225 328	0,20%
6.1.1.103	WSIP	63 567	543 498	0,05%
6.1.1.104	ZREW	8 359	1 103 388	0,10%
6.1.1.105	ZTSERG	1 084	6 016	0,00%
6.1.1.106	ZYWIEC	4 632	2 244 204	0,20%
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%

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-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		24 924 363	2,23%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		24 924 363	2,23%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060222	888	8 823 320	0,79%
11.2.2	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060719	524	5 120 081	0,46%
11.2.3	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach WZ0911	10 902	10 980 962	0,98%
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		12 676 116	1,14%
13.1	Depozyt w SG Banku na kwotę 133 360 000 zł	0,0474455957	6 328 074	0,57%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 24 670 000 zł	0,0477894693	1 179 066	0,11%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 108 000 000 zł	0,0478568211	5 168 976	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:		1 116 068 224	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		1 116 068 224	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	132 765 687	228 707 543