

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31/12/2006**

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

Fundusz IKE Stabilnego Wzrostu

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
I.	Aktywa	1 117 464	1 645 365
1.	Lokaty	1 117 464	1 644 473
2.	Środki pieniężne	0	0
3.	Należności, w tym	0	893
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0	729
3.2.	Pozostałe należności	0	164
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	0	3 339
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	3 339
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	1 117 464	1 642 027

Fundusz IKE Stabilnego Wzrostu
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	1 046 054	1 117 464
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	502 469	575 680
I.	Zwiększenia funduszu	558 916	845 506
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	557 318	829 829
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	1 599	15 677
II.	Zmniejszenia funduszu	56 447	269 826
1.	Tytułem wykupu	4 152	72 260
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	3 092	0
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	4	90
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	16 731	33 507
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	32 468	38 089
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	0	125 879
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	103 874	99 028
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	65 660	49 604
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	31 699	45 638
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	4 981	2 447
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	1 535	1 339
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia	0	0
E.	Pozostałe zmniejszenia	534 934	150 145
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 117 464	1 642 027

Fundusz IKE Stabilnego Wzrostu

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
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	383	263
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	32 468	38 089
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	32 852	38 352

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	100 000	100 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	100 000	140 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej:		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	10,4638	11,1780
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,3835	11,1677
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,1836	11,7834
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	11,1780	11,7336

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
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:		1 206 191	73,35%
1.1	Obligacje		1 108 238	67,39%
1.1.1	DK0809	21	22 039	1,34%
1.1.2	DS0509	92	98 424	5,99%
1.1.3	DS1013	71	71 165	4,33%
1.1.4	DS1015	30	32 449	1,97%
1.1.5	DS1109	2	2 082	0,13%
1.1.6	DS1110	71	74 201	4,51%
1.1.7	DZ0109	28	29 976	1,82%
1.1.8	DZ0110	69	74 610	4,54%
1.1.9	DZ0708	6	6 213	0,38%
1.1.10	DZ0709	21	21 937	1,33%
1.1.11	Obligacja węgierska, data wykupu 2017-02-24 ISIN: HU0000402375	10	1 545	0,09%
1.1.12	OK0407	17	16 828	1,02%
1.1.13	OK0408	10	9 470	0,58%
1.1.14	OK0807	26	25 389	1,54%
1.1.15	OK0808	5	4 668	0,28%
1.1.16	OK1207	17	16 380	1,00%
1.1.17	OK1208	18	16 528	1,01%
1.1.18	PP1013	3	3 026	0,18%
1.1.19	PS0310	88	94 716	5,76%
1.1.20	PS0507	7	7 489	0,46%
1.1.21	PS0511	33	32 909	2,00%
1.1.22	PS0608	115	120 742	7,34%
1.1.23	WS0922	15	15 879	0,97%
1.1.24	WZ0307	44	44 080	2,68%
1.1.25	WZ0911	262	265 495	16,14%
1.2	Bony skarbowe		97 953	5,96%
1.2.1	BS20070103, data wykupu: 2007-01-03	1	9 997	0,61%
1.2.2	BS20070124, data wykupu: 2007-01-24	1	9 974	0,61%
1.2.4	BS20070404, data wykupu: 2007-04-04	1	9 897	0,60%
1.2.5	BS20070425, data wykupu: 2007-04-25	1	9 874	0,60%
1.2.8	BS20070711, data wykupu: 2007-07-11	1	9 788	0,60%
1.2.9	BS20070725, data wykupu: 2007-07-25	1	9 772	0,59%
1.2.11	BS20070905, data wykupu: 2007-09-05	1	9 725	0,59%
1.2.12	BS20071107, data wykupu: 2007-11-07	2	19 305	1,17%
1.2.13	BS20071205, data wykupu: 2007-12-05	1	9 620	0,59%
1.3	Inne		0	0,00%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
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		216 738	13,18%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		216 738	13,18%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		215 993	13,13%
6.1.1.1	ABG	1	7	0,00%
6.1.1.2	ABPL	5	86	0,01%
6.1.1.3	ACTION	4	75	0,00%
6.1.1.4	AGORA	54	1 971	0,12%
6.1.1.5	ALCHEMIA	1	67	0,00%
6.1.1.6	AMBRA	24	372	0,02%
6.1.1.7	AMICA	7	203	0,01%
6.1.1.8	AMREST	11	815	0,05%
6.1.1.9	APATOR	26	574	0,03%
6.1.1.10	ARTMAN	3	111	0,01%
6.1.1.11	ASSECOPOL	6	1 980	0,12%
6.1.1.12	ASSECOSLO	1	410	0,02%
6.1.1.13	ATLANTAPL	6	102	0,01%
6.1.1.14	ATM	3	521	0,03%
6.1.1.15	ATMGRUPA	1	138	0,01%
6.1.1.16	BACA	1	479	0,03%
6.1.1.17	BAKALLAND	2	16	0,00%
6.1.1.18	BAKALLAND-PDA	3	24	0,00%
6.1.1.19	BANKBPH	6	5 559	0,34%
6.1.1.20	BARLINEK	7	115	0,01%
6.1.1.21	BEEFSAN	17	54	0,00%
6.1.1.22	BIOTON	1 376	3 000	0,18%
6.1.1.23	BORYSZEW	22	506	0,03%
6.1.1.24	BRE	5	1 680	0,10%
6.1.1.25	BUDIMEX	16	1 200	0,07%
6.1.1.26	BZWBK	21	4 725	0,29%
6.1.1.27	CCC	8	400	0,02%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.28	CCIINT	34	709	0,04%
6.1.1.29	CDEC	6	531	0,03%
6.1.1.30	CERSANIT	85	3 111	0,19%
6.1.1.31	CEZ	31	4 185	0,25%
6.1.1.32	CIECH	50	3 220	0,20%
6.1.1.33	COMARCH	6	1 146	0,07%
6.1.1.34	COMP	1	77	0,00%
6.1.1.35	COMPLAND	14	1 438	0,09%
6.1.1.36	CSS	1	27	0,00%
6.1.1.37	DEBICA	16	1 238	0,08%
6.1.1.38	DECORA	6	303	0,02%
6.1.1.39	DOMDEV	15	2 250	0,14%
6.1.1.40	DUDA	28	374	0,02%
6.1.1.41	DWORY	21	1 642	0,10%
6.1.1.42	ECARD	8	24	0,00%
6.1.1.43	ECHO	35	3 098	0,19%
6.1.1.44	ELBUDOWA	3	321	0,02%
6.1.1.45	ELDORADO	10	870	0,05%
6.1.1.46	EMAX	6	690	0,04%
6.1.1.47	ENERGOPN	6	144	0,01%
6.1.1.48	EUROCASH	31	242	0,01%
6.1.1.49	EUROFAKTR	1	11	0,00%
6.1.1.50	EUROFILMS	4	20	0,00%
6.1.1.51	EUROMARK	4	81	0,00%
6.1.1.52	EUROTEL-PDA	1	16	0,00%
6.1.1.53	FARMACOL	29	1 262	0,08%
6.1.1.54	FORTE	52	601	0,04%
6.1.1.55	FOTA	5	172	0,01%
6.1.1.56	GANT	1	46	0,00%
6.1.1.57	GETIN	291	3 681	0,22%
6.1.1.58	GRAAL	4	151	0,01%
6.1.1.59	GRAJEWO	21	1 176	0,07%
6.1.1.60	GROCLIN	5	238	0,01%
6.1.1.61	GTC	144	5 789	0,35%
6.1.1.62	HANDLOWY	35	3 038	0,18%
6.1.1.63	HOOP	9	231	0,01%
6.1.1.64	HTLSTREFA	3	296	0,02%
6.1.1.65	IMPEL	9	197	0,01%
6.1.1.66	IMPEXMET	1	172	0,01%
6.1.1.67	INDYKPOL	3	319	0,02%
6.1.1.68	INGBSK	3	2 304	0,14%
6.1.1.69	INSTALKRK	1	26	0,00%
6.1.1.70	INTERCARS	10	436	0,03%
6.1.1.71	INTERFERI	8	76	0,00%
6.1.1.72	INTERIA.PL	7	445	0,03%
6.1.1.73	JAGO	1	3	0,00%
6.1.1.74	JCAUTO	14	287	0,02%
6.1.1.75	JUTRZENKA	2	196	0,01%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.76	KETY	10	2 000	0,12%
6.1.1.77	KGHM	136	12 104	0,74%
6.1.1.78	KOELNER	16	848	0,05%
6.1.1.79	KOGENERA	3	167	0,01%
6.1.1.80	KOPEX	4	124	0,01%
6.1.1.81	KREDYTB	38	763	0,05%
6.1.1.82	KROSNO	24	132	0,01%
6.1.1.83	KRUSZWICA	5	377	0,02%
6.1.1.84	LENA	12	127	0,01%
6.1.1.85	LOTOS	64	3 155	0,19%
6.1.1.86	LPP	1	740	0,04%
6.1.1.87	MCI	1	8	0,00%
6.1.1.88	MCLOGIC	1	46	0,00%
6.1.1.89	MIESZKO	18	63	0,00%
6.1.1.90	MILLENNIUM	579	4 603	0,28%
6.1.1.91	MMPPL	87	1 067	0,06%
6.1.1.92	MNI	21	125	0,01%
6.1.1.93	MOL	3	987	0,06%
6.1.1.94	NAFTA	2	55	0,00%
6.1.1.95	NETIA	205	1 035	0,06%
6.1.1.96	NFIEMF	7	94	0,01%
6.1.1.97	NORTCOAST	6	21	0,00%
6.1.1.98	NOVITUS	1	24	0,00%
6.1.1.99	NOWAGALA	61	296	0,02%
6.1.1.100	ONE2ONE	2	28	0,00%
6.1.1.101	OPOCZNO	12	482	0,03%
6.1.1.102	ORBIS	41	2 587	0,16%
6.1.1.103	PAGED	14	357	0,02%
6.1.1.104	PAMAPOL	2	46	0,00%
6.1.1.105	PBG	7	1 798	0,11%
6.1.1.106	PEKAES	9	126	0,01%
6.1.1.107	PEKAO	79	17 925	1,09%
6.1.1.108	PEMUG	1	30	0,00%
6.1.1.109	PEP	63	961	0,06%
6.1.1.110	PERMEDIA	1	49	0,00%
6.1.1.111	PGF	20	1 590	0,10%
6.1.1.112	PGNIG	1 196	4 306	0,26%
6.1.1.113	PKNORLEN	379	18 078	1,10%
6.1.1.114	PKOBP	452	21 244	1,29%
6.1.1.115	POLICE	56	380	0,02%
6.1.1.116	POLIMEXMS	20	3 040	0,18%
6.1.1.117	POLMOSBIA	1	94	0,01%
6.1.1.118	POLNORD	8	648	0,04%
6.1.1.119	PRATERM	6	275	0,02%
6.1.1.120	PROCHEM	10	700	0,04%
6.1.1.121	PROJPRZEM	1	39	0,00%
6.1.1.122	PROKOM	16	2 182	0,13%
6.1.1.123	PROSPER	8	151	0,01%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.124	PROVIMROL	32	723	0,04%
6.1.1.125	PULAWY	11	634	0,04%
6.1.1.126	QUMAKSEK	18	170	0,01%
6.1.1.127	RAFAKO	9	353	0,02%
6.1.1.128	REDAN	2	10	0,00%
6.1.1.129	RELPOL	4	404	0,02%
6.1.1.130	RMFFM	2	282	0,02%
6.1.1.131	RUCH-PDA	30	607	0,04%
6.1.1.132	SANOK	2	410	0,02%
6.1.1.133	SFINKS	1	50	0,00%
6.1.1.134	SKOTAN-PDA	5	88	0,01%
6.1.1.135	SKYEUROPE	1	11	0,00%
6.1.1.136	SOFTBANK	33	1 657	0,10%
6.1.1.137	SPIN	1	29	0,00%
6.1.1.138	STALEXP	22	77	0,00%
6.1.1.139	STALPROD	5	2 700	0,16%
6.1.1.140	STALPROFI	14	227	0,01%
6.1.1.141	SWIECIE	24	2 496	0,15%
6.1.1.142	TECHMEX	5	118	0,01%
6.1.1.143	TETA	3	72	0,00%
6.1.1.144	TIM	9	217	0,01%
6.1.1.145	TOORA	5	124	0,01%
6.1.1.146	TPSA	792	19 444	1,18%
6.1.1.147	TRASINTUR	4	14	0,00%
6.1.1.148	TVN	160	3 984	0,24%
6.1.1.149	VARIANT	1	16	0,00%
6.1.1.150	VISTULA	4	360	0,02%
6.1.1.151	WAWEL	3	789	0,05%
6.1.1.152	WILBO	1	4	0,00%
6.1.1.153	WSIP	37	426	0,03%
6.1.1.154	YAWAL	3	104	0,01%
6.1.1.155	ZETKAMA	1	17	0,00%
6.1.1.156	ZREW	2	714	0,04%
6.1.1.157	ZYWIEC	1	490	0,03%
6.1.2	Pozostałe		744	0,05%
6.1.2.1	Prawa poboru ATLANTA, przyznane 2006-06-29	6	0	0,00%
6.1.2.2	Prawa poboru DUDA, przyznane 2006-12-08	45	466	0,03%
6.1.2.3	Prawa poboru GRAAL, przyznane 2006-12-12	4	0	0,00%
6.1.2.4	Prawa poboru MNI, przyznane 2006-09-15	18	267	0,02%
6.1.2.5	Prawa poboru TETA, przyznane 2006-11-20	3	12	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		0	0,00%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
	nieruchomości			
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		98 320	5,98%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		98 320	5,98%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20070221	2	19 882	1,21%
11.2.2	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach PS0310	28	30 086	1,83%
11.2.3	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach PS0511	19	18 998	1,16%
11.2.4	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach WZ0911	29	29 354	1,79%
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		123 224	7,49%
13.1	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 73 650 000 zł	0,0015582514	114 789	6,98%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 55 230 000 zł	0,0001526873	8 435	0,51%
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:		1 644 473	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		1 642 928	99,91%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		1 545	0,09%
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 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
1	Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie	1 756 940 367	2 098 678 615
2	Opłaty za ryzyko potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	48 098 608	50 460 212
3	Prowizje potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	141 647 446	165 574 846
4	Inne koszty potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	9 611 792	9 631 402
5	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	1 557 582 521	1 873 012 156
6	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	557 318	829 829