

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

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

Fundusz Pieniężny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
I.	Aktywa	42 154 249	44 081 577
1.	Lokaty	42 154 249	44 081 577
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	151 360
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	151 360
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	42 154 249	43 930 217

Fundusz Pieniężny
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	8 374 959	42 154 249
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	36 264 181	175 670
I.	Zwiększenia funduszu	40 286 915	846 218 712
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	15 227 708	7 068 289
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	25 059 207	839 150 422
II.	Zmniejszenia funduszu	4 022 734	846 043 042
1.	Tytułem wykupu	3 450 631	13 168 472
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	98 971	968
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	75 850	172 581
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	233	1 111
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	397 049	846 380
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	0	831 853 530
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	1 394 206	2 370 300
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	1 036 880	2 089 119
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	280 477	192 985
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	76 849	88 196
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	3 879 096	770 002
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	42 154 249	43 930 217

Fundusz Pieniężny

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	0	178
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	397 049	846 380
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	397 049	846 558

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	800 000	3 850 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	3 850 000	3 900 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej:		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	10,4688	10,9493
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,4688	10,9487
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,9503	11,2643
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	10,9493	11,2643

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:		38 295 396	86,87%
1.1	Obligacje		32 235 269	73,13%
1.1.1	DK0809	92	96 553	0,22%
1.1.2	DS0509	395	422 583	0,96%
1.1.3	DS1013	305	305 708	0,69%
1.1.4	DS1015	130	140 613	0,32%
1.1.5	DS1109	8	8 329	0,02%
1.1.6	DS1110	305	318 749	0,72%
1.1.7	DZ0109	1 593	1 705 402	3,87%
1.1.8	DZ0110	3 901	4 218 190	9,57%
1.1.9	DZ0708	346	358 290	0,81%
1.1.10	DZ0709	1 216	1 270 258	2,88%
1.1.11	Obligacja węgierska, data wykupu 2017-02-24 ISIN: HU00000402375	43	6 642	0,02%
1.1.12	OK0407	1 055	1 044 345	2,37%
1.1.13	OK0408	43	40 721	0,09%
1.1.14	OK0807	1 600	1 562 400	3,54%
1.1.15	OK0808	21	19 604	0,04%
1.1.16	OK1207	74	71 299	0,16%
1.1.17	OK1208	77	70 701	0,16%
1.1.18	PP1013	173	174 486	0,40%
1.1.19	PS0310	378	406 849	0,92%
1.1.20	PS0507	449	480 367	1,09%
1.1.21	PS0511	144	143 601	0,33%
1.1.22	PS0608	495	519 715	1,18%
1.1.23	WS0922	65	68 809	0,16%
1.1.24	WZ0307	2 653	2 657 802	6,03%
1.1.25	WZ0911	15 911	16 123 253	36,58%
1.2	Bony skarbowe		6 060 128	13,75%
1.2.1	BS20070103, data wykupu: 2007-01-03	48	479 841	1,09%
1.2.2	BS20070124, data wykupu: 2007-01-24	78	777 941	1,76%
1.2.3	BS20070207, data wykupu: 2007-02-07	22	219 082	0,50%
1.2.4	BS20070404, data wykupu: 2007-04-04	52	514 660	1,17%
1.2.5	BS20070425, data wykupu: 2007-04-25	35	345 593	0,78%
1.2.6	BS20070509, data wykupu: 2007-05-09	4	39 434	0,09%
1.2.7	BS20070606, data wykupu: 2007-06-06	22	216 201	0,49%
1.2.8	BS20070711, data wykupu: 2007-07-11	49	479 615	1,09%
1.2.9	BS20070725, data wykupu: 2007-07-25	35	342 030	0,78%
1.2.10	BS20070808, data wykupu: 2007-08-08	17	165 860	0,38%
1.2.11	BS20070905, data wykupu: 2007-09-05	35	340 365	0,77%
1.2.12	BS20071107, data wykupu: 2007-11-07	130	1 254 855	2,85%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1	2	3	4	
1.2.13	BS20071205, data wykupu: 2007-12-05	65	625 332	1,42%
1.2.14	BS20071219, data wykupu: 2007-12-19	27	259 317	0,59%
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-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		5 664 702	12,85%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		5 664 702	12,85%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20070221	96	954 341	2,16%
11.2.2	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach PS0310	1 686	1 811 596	4,11%
11.2.3	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach PS0511	1 167	1 166 867	2,65%
11.2.4	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach WZ0911	1 711	1 731 897	3,93%
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		121 479	0,28%
13.1	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 73 650 000 zł	0,0016490622	121 479	0,28%
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:		44 081 577	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		44 074 935	99,98%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		6 642	0,02%
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 potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	48 098 608	50 460 212
3	Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	141 647 446	165 574 846
4	Inne koszty potrącone 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	15 227 708	7 068 289