

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31/12/2004**

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

Commercial Union - Fundusz Akcji

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
I.	Aktywa	15 790 404	88 636 803
1.	Lokaty	15 790 404	88 636 803
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)	15 790 404	88 636 803

Commercial Union - Fundusz Akcji
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	6 662 605	15 790 404
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	5 483 575	56 966 242
I.	Zwiększenia funduszu	7 379 056	61 781 710
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	5 297 797	27 181 542
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	2 081 260	34 600 168
II.	Zmniejszenia funduszu	1 895 481	4 815 468
1.	Tytułem wykupu	1 008 665	2 758 548
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	5 494	32 649
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	630 031	1 232 739
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	36 145	130 424
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	145 338	657 484
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	69 808	3 624
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	3 692 779	11 207 838
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	490	84 754
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	3 690 971	11 013 709
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	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	1 318	109 376
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)	0	4 672 319
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	48 556	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	15 790 404	88 636 803

Commercial Union - Fundusz Akcji

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
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	49 262	237 406
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	145 338	657 484
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	194 601	894 891

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	1 450 000	2 400 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	2 400 000	10 300 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	4,6078	6,5977
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	4,2484	6,5977
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	6,8780	8,6259
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	6,5977	8,6259

Cena jednostki uwzględnia uśrednione koszty transakcyjne dla aktywów nabywanych do funduszu.

Commercial Union - Fundusz Akcji

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:		2 678 255	3,02%
1.1	Obligacje		967 030	1,09%
1.1.1	OK0805	236	227 575	0,26%
1.1.2	WZ0307	116	116 092	0,13%
1.1.3	WZ0911	615	623 364	0,70%
1.2	Bony skarbowe		1 711 225	1,93%
1.2.1	BS20050330, data wykupu: 2005-03-30	58	571 127	0,64%
1.2.2	BS20050406, data wykupu: 2005-04-06	26	255 714	0,29%
1.2.3	BS20050413, data wykupu: 2005-04-13	20	196 466	0,22%
1.2.4	BS20050427, data wykupu: 2005-04-27	6	58 798	0,07%
1.2.5	BS20050518, data wykupu: 2005-05-18	3	29 293	0,03%
1.2.6	BS20050817, data wykupu: 2005-08-17	12	115 358	0,13%
1.2.7	BS20050928, data wykupu: 2005-09-28	6	57 268	0,06%
1.2.8	BS20051005, data wykupu: 2005-10-05	9	85 799	0,10%
1.2.9	BS20051012, data wykupu: 2005-10-12	14	133 307	0,15%
1.2.10	BS20051102, data wykupu: 2005-11-02	5	47 440	0,05%
1.2.11	BS20051123, data wykupu: 2005-11-23	14	132 360	0,15%
1.2.12	BS20051207, data wykupu: 2005-12-07	3	28 296	0,03%
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%

	1	2	3	4
6.	Akcje		74 627 698	84,19%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		74 627 698	84,19%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		74 557 684	84,12%
6.1.1.1	AGORA	37 152	2 110 234	2,38%
6.1.1.2	ALMA	2 426	59 922	0,07%
6.1.1.3	AMICA	713	24 028	0,03%
6.1.1.4	AMPLI	459	1 864	0,00%
6.1.1.5	APATOR	2 415	229 184	0,26%
6.1.1.6	ARTMAN	1 774	16 143	0,02%
6.1.1.7	ATMGRUPA	1 094	53 606	0,06%
6.1.1.8	BACA	6 293	1 705 403	1,92%
6.1.1.9	BANKBPH	12 043	6 141 930	6,93%
6.1.1.10	BCHEM	1 229	38 591	0,04%
6.1.1.11	BRE	2 728	310 992	0,35%
6.1.1.12	BUDIMEX	4 481	188 650	0,21%
6.1.1.13	BZWBK	10 737	1 041 489	1,18%
6.1.1.14	CERSANIT	9 192	1 075 464	1,21%
6.1.1.15	COMARCH	6 387	456 671	0,52%
6.1.1.16	COMPLAND	7 489	831 279	0,94%
6.1.1.17	COMPRZESZ	7 011	764 199	0,86%
6.1.1.18	CSS	684	12 791	0,01%
6.1.1.19	DEBICA	12 333	1 214 801	1,37%
6.1.1.20	DGA	501	15 230	0,02%
6.1.1.21	DUDA	4 108	564 850	0,64%
6.1.1.22	DWORY	2 118	86 203	0,10%
6.1.1.23	ECHO	1 979	161 091	0,18%
6.1.1.24	ELBUDOWA	1 347	36 504	0,04%
6.1.1.25	ELDORADO	8 708	353 545	0,40%
6.1.1.26	ELEKTRIM	30 088	191 059	0,22%
6.1.1.27	EMAX	9 407	987 735	1,11%
6.1.1.28	FARMACOL	26 363	759 254	0,86%
6.1.1.29	FORTE	10 000	123 500	0,14%
6.1.1.30	GETIN	324 766	1 023 013	1,15%
6.1.1.31	GRAJEWO	2 852	570 400	0,64%
6.1.1.32	GROCLIN	1 367	139 434	0,16%
6.1.1.33	GTC	30 373	3 219 538	3,63%
6.1.1.34	HANDLOWY	21 401	1 371 804	1,55%
6.1.1.35	HUTMEN	1 407	24 904	0,03%
6.1.1.36	HYDROTOR	172	3 406	0,00%
6.1.1.37	INGBSK	1 660	645 740	0,73%
6.1.1.38	JCAUTO	10 774	328 607	0,37%
6.1.1.39	JELFA	220	12 320	0,01%
6.1.1.40	JUTRZENKA	119	5 224	0,01%
6.1.1.41	KABLE	5 947	199 819	0,23%
6.1.1.42	KETY	4 706	616 486	0,70%
6.1.1.43	KGHM	162 631	5 090 350	5,74%
6.1.1.44	KOELNER	2 579	31 077	0,04%
6.1.1.45	KOGENERA	99	2 703	0,00%
6.1.1.46	KOPEX	157	6 720	0,01%
6.1.1.47	KREDYTB	5 908	55 831	0,06%

	1	2	3	4
6.1.1.48	KROSNO	1 624	207 872	0,23%
6.1.1.49	KRUSZWICA	4 837	169 295	0,19%
6.1.1.50	LENTEX	20 256	538 810	0,61%
6.1.1.51	LPP	301	159 982	0,18%
6.1.1.52	LUBAWA	2 955	34 869	0,04%
6.1.1.53	MILLENNIUM	244 538	821 648	0,93%
6.1.1.54	MOSTALWAR	3 031	21 975	0,02%
6.1.1.55	NETIA	445 981	1 989 075	2,24%
6.1.1.56	NOVITA	1 474	17 762	0,02%
6.1.1.57	NOWAGALA	12 204	90 920	0,10%
6.1.1.58	ORBIS	18 361	455 353	0,51%
6.1.1.59	PAGED	621	11 085	0,01%
6.1.1.60	PEKAES	19 071	167 825	0,19%
6.1.1.61	PEKAO	49 940	6 891 720	7,78%
6.1.1.62	PERMEDIA	1 858	57 226	0,06%
6.1.1.63	PGF	11 064	659 414	0,74%
6.1.1.64	PKNORLEN	228 693	8 644 595	9,75%
6.1.1.65	PKOBP	138 631	3 853 942	4,35%
6.1.1.66	PLASTBOX	2 889	69 336	0,08%
6.1.1.67	POLIFARBC	3 617	26 766	0,03%
6.1.1.68	POLIGR	2 073	47 679	0,05%
6.1.1.69	POLIMEXMS	63 244	2 124 998	2,40%
6.1.1.70	PONARFEH	38	950	0,00%
6.1.1.71	PROCHEM	214	4 451	0,01%
6.1.1.72	PROKOM	17 879	2 628 213	2,97%
6.1.1.73	PROSPER	1 242	14 283	0,02%
6.1.1.74	PUE	382	19 482	0,02%
6.1.1.75	RAFAKO	14 517	188 721	0,21%
6.1.1.76	REDAN	2 351	28 447	0,03%
6.1.1.77	RELPOL	1 124	93 292	0,11%
6.1.1.78	REMAK	105	1 050	0,00%
6.1.1.79	RMFFM	2 439	162 194	0,18%
6.1.1.80	ROLIMPEX	24 905	386 028	0,44%
6.1.1.81	ROPCZYCE	455	7 894	0,01%
6.1.1.82	SANOK	4 950	697 950	0,79%
6.1.1.83	SNIEZKA	1 418	38 428	0,04%
6.1.1.84	SOFTBANK	15 064	420 286	0,47%
6.1.1.85	STALEXP	3 991	10 696	0,01%
6.1.1.86	STALPROD	9 003	706 736	0,80%
6.1.1.87	STALPROFI	2 582	402 792	0,45%
6.1.1.88	STERPRO	295	2 036	0,00%
6.1.1.89	SWIECIE	14 248	826 384	0,93%
6.1.1.90	TALEX	248	4 414	0,00%
6.1.1.91	TECHMEX	9 416	222 218	0,25%
6.1.1.92	TELMAX	440	23 320	0,03%
6.1.1.93	TPSA	355 190	7 032 762	7,93%
6.1.1.94	UNIMIL-PDA	804	36 984	0,04%
6.1.1.95	WANDALEX	109	643	0,00%
6.1.1.96	WAWEL	1 756	180 868	0,20%
6.1.1.97	WOLCZANKA	360	12 312	0,01%
6.1.1.98	WSIP	5 912	57 938	0,07%

	1	2	3	4
6.1.1.99	ZREW	1 743	180 401	0,20%
6.1.1.100	ZYWIEC	442	199 784	0,23%
6.1.2	Pozostałe		70 014	0,08%
6.1.2.1	PDA_ATLANTA	6 668	70 014	0,08%
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		0	0,00%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		0	0,00%
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		11 330 849	12,78%
13.1	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 135 460 000 zł	0,04018965	5 444 090	6,14%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 9 000 000 zł	0,04018965	361 707	0,41%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 137 474 529,80 zł	0,04018965	5 525 053	6,23%
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:		88 636 803	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		88 636 803	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 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
1.	Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie	1 658 859 481	1 726 942 673
2.	Opłaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	37 039 090	54 424 677
3.	Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	154 475 898	147 482 592
4.	Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	12 827 660	10 078 633
5.	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	1 454 516 833	1 514 956 771
6.	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	5 297 797	27 181 542