

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

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

Fundusz IKE Dynamiczny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003 *)	Okres bieżący 31/12/2004
I.	Aktywa		1 088 125
1.	Lokaty		1 088 125
2.	Środki pieniężne		0
3.	Należności, w tym		0
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego		0
3.2.	Pozostałe należności		0
4.	Pozostałe aktywa		0
II.	Zobowiązania		0
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		0
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		0
3.	Pozostałe zobowiązania		0
III.	Aktywa netto (I-II)		1 088 125

*) Fundusz istnieje od września 2004r.

Fundusz IKE Dynamiczny
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu		0
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)		530 413
I.	Zwiększenia funduszu		549 331
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu		549 331
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)		0
II.	Zmniejszenia funduszu		18 918
1.	Tytułem wykupu		0
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		0
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu		0
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych		5 097
5.	Tytułem prowizji od składek		0
6.	Tytułem pozostałych prowizji		0
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem		13 821
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)		0
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)		105 801
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		783
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0
3.	z listów zastawnych		0
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu		0
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu		0
6.	z akcji		104 234
7.	z udziałów		0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		0
9.	z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		0
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu		0
11.	z pożyczek		0
12.	z nieruchomości		0
13.	z depozytów bankowych		785
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0
D.	Pozostałe zwiększenia (przydział środków własnych)		451 910
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)		0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego		1 088 125

Fundusz IKE Dynamiczny

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003 *)	Okres bieżący 31/12/2004
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych		0
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych		0
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu		0
4.	Koszty transakcyjne		1 723
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem		13 821
6.	Pozostałe koszty		0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):		15 544

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		*)
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego		100 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego		*)
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym		10,0000
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym		10,9103
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego		10,9103

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

*) Fundusz istnieje od września 2004r.

Fundusz IKE Dynamiczny

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:		49 920	4,59%
1.1	Obligacje		49 920	4,59%
1.1.1	OK0805	11	10 607	0,97%
1.1.2	WZ0307	17	17 013	1,56%
1.1.3	WZ0911	22	22 299	2,05%
1.2	Bony skarbowe		0	0,00%
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		1 034 385	95,06%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		1 034 385	95,06%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		1 033 597	94,99%
6.1.1.1	AGORA	740	42 032	3,86%
6.1.1.2	ALMA	29	716	0,07%
6.1.1.3	APATOR	11	1 044	0,10%
6.1.1.4	ARTMAN	1	9	0,00%
6.1.1.5	ATMGRUPA	144	7 056	0,65%
6.1.1.6	BACA	13	3 523	0,32%
6.1.1.7	BANKBPH	205	104 550	9,61%
6.1.1.8	BCHEM	157	4 930	0,45%
6.1.1.9	BRE	9	1 026	0,09%
6.1.1.10	BZWBK	55	5 335	0,49%
6.1.1.11	CERSANIT	144	16 848	1,55%
6.1.1.12	COMARCH	56	4 004	0,37%

	1	2	3	4
6.1.1.13	COMPLAND	83	9 213	0,85%
6.1.1.14	COMPRZESZ	64	6 976	0,64%
6.1.1.15	CSS	106	1 982	0,18%
6.1.1.16	DEBICA	237	23 345	2,15%
6.1.1.17	DUDA	4	550	0,05%
6.1.1.18	ELBUDOWA	2	54	0,00%
6.1.1.19	ELDORADO	15	609	0,06%
6.1.1.20	ELEKTRIM	58	368	0,03%
6.1.1.21	EMAX	170	17 850	1,64%
6.1.1.22	FARMACOL	373	10 742	0,99%
6.1.1.23	FORTE	1 499	18 513	1,70%
6.1.1.24	GETIN	1 752	5 519	0,51%
6.1.1.25	GRAJEWO	5	1 000	0,09%
6.1.1.26	GTC	128	13 568	1,25%
6.1.1.27	HANDLOWY	23	1 474	0,14%
6.1.1.28	HUTMEN	240	4 248	0,39%
6.1.1.29	INGBSK	30	11 670	1,07%
6.1.1.30	JCAUTO	47	1 434	0,13%
6.1.1.31	KABLE	13	437	0,04%
6.1.1.32	KETY	152	19 912	1,83%
6.1.1.33	KGHM	1 373	42 975	3,95%
6.1.1.34	KOELNER	57	687	0,06%
6.1.1.35	KOGENERA	16	437	0,04%
6.1.1.36	KOPEX	11	471	0,04%
6.1.1.37	KREDYTB	44	416	0,04%
6.1.1.38	KROSNO	181	23 168	2,13%
6.1.1.39	KRUSZWICA	40	1 400	0,13%
6.1.1.40	LENTEX	29	771	0,07%
6.1.1.41	LPP	1	532	0,05%
6.1.1.42	LUBAWA	1	12	0,00%
6.1.1.43	MILLENNIUM	2 423	8 141	0,75%
6.1.1.44	NETIA	4 598	20 507	1,88%
6.1.1.45	NOVITA	236	2 844	0,26%
6.1.1.46	NOWAGALA	16	119	0,01%
6.1.1.47	ORBIS	90	2 232	0,21%
6.1.1.48	PAGED	1 008	17 993	1,65%
6.1.1.49	PEKAES	82	722	0,07%
6.1.1.50	PEKAO	706	97 428	8,95%
6.1.1.51	PERMEDIA	77	2 372	0,22%
6.1.1.52	PGF	194	11 562	1,06%
6.1.1.53	PKNORLEN	3 155	119 259	10,96%
6.1.1.54	PKOBP	1 197	33 277	3,06%
6.1.1.55	POLIMEXMS	712	23 923	2,20%
6.1.1.56	PROCHEM	71	1 477	0,14%
6.1.1.57	PROKOM	235	34 545	3,17%
6.1.1.58	PROSPER	212	2 438	0,22%
6.1.1.59	PUE	57	2 907	0,27%
6.1.1.60	RAFAKO	96	1 248	0,11%
6.1.1.61	REDAN	251	3 037	0,28%
6.1.1.62	RELPOL	25	2 075	0,19%
6.1.1.63	REMAK	14	140	0,01%

	1	2	3	4
6.1.1.64	RMFFM	4	266	0,02%
6.1.1.65	ROLIMPEX	1 470	22 785	2,09%
6.1.1.66	ROPCZYCE	72	1 249	0,11%
6.1.1.67	SANOK	157	22 137	2,03%
6.1.1.68	SNIEZKA	8	217	0,02%
6.1.1.69	SOFTBANK	336	9 374	0,86%
6.1.1.70	STALPROD	27	2 120	0,19%
6.1.1.71	STERPRO	44	304	0,03%
6.1.1.72	SWIECIE	33	1 914	0,18%
6.1.1.73	TALEX	39	694	0,06%
6.1.1.74	TECHMEX	7	165	0,02%
6.1.1.75	TELMAX	87	4 611	0,42%
6.1.1.76	TPSA	6 163	122 027	11,21%
6.1.1.77	WANDALEX	11	65	0,01%
6.1.1.78	WAWEL	236	24 308	2,23%
6.1.1.79	WOLCZANKA	23	787	0,07%
6.1.1.80	WSIP	7	69	0,01%
6.1.1.81	ZREW	136	14 076	1,29%
6.1.1.82	ZYWIEC	15	6 780	0,62%
6.1.2	Pozostałe		788	0,07%
6.1.2.1	PDA_ATLANTA	75	788	0,07%
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		3 820	0,35%

	1	2	3	4
13.1	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 135 460 000 zł	0,00001355	1 835	0,17%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 9 000 000 zł	0,00001355	122	0,01%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 137 474 529,80 zł	0,00001355	1 863	0,17%
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:		1 088 125	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		1 088 125	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		549 331