

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

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

**Fundusz IKE Stabilnego Wzrostu**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003*)	Okres bieżący 31/12/2004
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>		<b>1 046 054</b>
1.	Lokaty		1 046 054
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
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>		<b>0</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		0
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		0
3.	Pozostałe zobowiązania		0
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>		<b>1 046 054</b>

\*) Fundusz istnieje od września 2004r.

**Fundusz IKE Stabilnego Wzrostu**  
**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>		<b>0</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>		<b>258 021</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>		<b>269 954</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu		269 954
2.	Tytułem udzielonych gwarancji		0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)		0
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>		<b>11 933</b>
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		1 718
5.	Tytułem prowizji od składek		0
6.	Tytułem pozostałych prowizji		0
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem		10 215
8.	Tytułem udzielonych gwarancji		0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)		0
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>		<b>56 790</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		45 447
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		10 452
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		892
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia (prydział środków własnych)</b>		<b>731 242</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)</b>		<b>0</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>		<b>1 046 054</b>

## Fundusz IKE Stabilnego Wzrostu

### 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		217
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem		10 215
6.	Pozostałe koszty		0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>		<b>10 432</b>

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2003 *)	Okres bieżący 31/12/2004
<b>1. Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>			
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego		*)
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego		100 000
<b>2. Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>			
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		10,4638
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego		10,4638

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

\*) Fundusz istnieje od września 2004r.

## 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
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>		<b>942 649</b>	<b>90,11%</b>
<b>1.1</b>	<b>Obligacje</b>		<b>721 352</b>	<b>68,96%</b>
1.1.1	DK0809	18	18 389	1,76%
1.1.2	DS0509	161	166 205	15,89%
1.1.4	DS1015	5	5 158	0,49%
1.1.6	DS1110	52	52 368	5,01%
1.1.14	OK0405	11	10 823	1,03%
1.1.15	OK0406	11	10 181	0,97%
1.1.16	OK0805	2	1 929	0,18%
1.1.19	PS0205	14	15 092	1,44%
1.1.20	PS0206	26	28 535	2,73%
1.1.21	PS0506	26	28 097	2,69%
1.1.23	PS0605	18	18 973	1,81%
1.1.24	PS0608	123	125 181	11,97%
1.1.25	PS1005	21	21 685	2,07%
1.1.26	PS1106	56	58 767	5,62%
1.1.27	WS0922	2	2 051	0,20%
1.1.28	WZ0307	95	95 075	9,09%
1.1.29	WZ0911	62	62 843	6,01%
<b>1.2</b>	<b>Bony skarbowe</b>		<b>221 297</b>	<b>21,16%</b>
1.2.5	BS20050216, data wykupu: 2005-02-16	3	29 757	2,84%
1.2.8	BS20050316, data wykupu: 2005-03-16	1	9 871	0,94%
1.2.19	BS20050629, data wykupu: 2005-06-29	1	9 694	0,93%
1.2.23	BS20050803, data wykupu: 2005-08-03	1	9 636	0,92%
1.2.28	BS20050907, data wykupu: 2005-09-07	4	38 315	3,66%
1.2.29	BS20050914, data wykupu: 2005-09-14	3	28 702	2,74%
1.2.30	BS20050921, data wykupu: 2005-09-21	2	19 112	1,83%
1.2.31	BS20050928, data wykupu: 2005-09-28	2	19 089	1,82%
1.2.32	BS20051005, data wykupu: 2005-10-05	2	19 067	1,82%
1.2.33	BS20051012, data wykupu: 2005-10-12	3	28 566	2,73%
1.2.36	BS20051102, data wykupu: 2005-11-02	1	9 488	0,91%
<b>1.3</b>	<b>Inne</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.1.</b>	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.1.1</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.1.2</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.2.</b>	<b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>

1		2	3	4
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		97 203	9,29%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		97 203	9,29%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		97 108	9,28%
6.1.1.1	AGORA	45	2 556	0,24%
6.1.1.2	ALMA	2	49	0,00%
6.1.1.6	ARTMAN	1	9	0,00%
6.1.1.8	BACA	8	2 168	0,21%
6.1.1.9	BANKBPH	9	4 590	0,44%
6.1.1.10	BCHEM	18	565	0,05%
6.1.1.11	BRE	5	570	0,05%
6.1.1.12	BUDIMEX	5	211	0,02%
6.1.1.13	BZWBK	9	873	0,08%
6.1.1.14	CERSANIT	11	1 287	0,12%
6.1.1.15	COMARCH	4	286	0,03%
6.1.1.16	COMPLAND	7	777	0,07%
6.1.1.17	COMPRZESZ	5	545	0,05%
6.1.1.18	CSS	2	37	0,00%
6.1.1.19	DEBICA	16	1 576	0,15%
6.1.1.21	DUDA	4	550	0,05%
6.1.1.22	DWORY	2	81	0,01%
6.1.1.24	ELBUDOWA	6	163	0,02%
6.1.1.25	ELDORADO	12	487	0,05%
6.1.1.26	ELEKTRIM	55	349	0,03%
6.1.1.27	EMAX	5	525	0,05%
6.1.1.28	FARMACOL	45	1 296	0,12%
6.1.1.29	FORTE	73	902	0,09%
6.1.1.30	GETIN	255	803	0,08%
6.1.1.31	GRAJEWO	6	1 200	0,11%
6.1.1.32	GROCLIN	2	204	0,02%
6.1.1.33	GTC	32	3 392	0,32%
6.1.1.34	HANDLOWY	26	1 667	0,16%
6.1.1.35	HUTMEN	1	18	0,00%
6.1.1.38	INGBSK	4	1 556	0,15%
6.1.1.39	JCAUTO	15	458	0,04%
6.1.1.42	KABLE	3	101	0,01%
6.1.1.43	KETY	12	1 572	0,15%
6.1.1.44	KGHM	163	5 102	0,49%
6.1.1.45	KOELNER	59	711	0,07%
6.1.1.48	KREDYTB	1	9	0,00%
6.1.1.49	KROSNO	4	512	0,05%
6.1.1.50	KRUSZWICA	7	245	0,02%

	1	2	3	4
6.1.1.51	LENTEX	10	266	0,03%
6.1.1.52	LPP	2	1 063	0,10%
6.1.1.53	LUBAWA	1	12	0,00%
6.1.1.54	MILLENNIUM	564	1 895	0,18%
6.1.1.55	MOSTALWAR	9	65	0,01%
6.1.1.56	NETIA	722	3 220	0,31%
6.1.1.57	NOVITA	4	48	0,00%
6.1.1.58	NOWAGALA	14	104	0,01%
6.1.1.59	ORBIS	52	1 290	0,12%
6.1.1.60	PAGED	17	303	0,03%
6.1.1.61	PEKAES	79	695	0,07%
6.1.1.62	PEKAO	59	8 142	0,78%
6.1.1.64	PGF	20	1 192	0,11%
6.1.1.65	PKNORLEN	300	11 340	1,08%
6.1.1.66	PKOBP	262	7 284	0,70%
6.1.1.67	PLASTBOX	3	72	0,01%
6.1.1.68	POLIFARBC	37	274	0,03%
6.1.1.69	POLIGR	17	391	0,04%
6.1.1.70	POLIMEXMS	23	773	0,07%
6.1.1.72	PROCHEM	1	21	0,00%
6.1.1.73	PROKOM	15	2 205	0,21%
6.1.1.75	PUE	1	51	0,00%
6.1.1.76	RAFAKO	6	78	0,01%
6.1.1.77	REDAN	2	24	0,00%
6.1.1.78	RELPOL	8	664	0,06%
6.1.1.80	RMFFM	6	399	0,04%
6.1.1.81	ROLIMPEX	60	930	0,09%
6.1.1.82	ROPCZYCE	1	17	0,00%
6.1.1.83	SANOK	7	987	0,09%
6.1.1.84	SNIEZKA	1	27	0,00%
6.1.1.85	SOFTBANK	18	502	0,05%
6.1.1.87	STALPROD	8	628	0,06%
6.1.1.90	SWIECIE	18	1 044	0,10%
6.1.1.91	TALEX	1	18	0,00%
6.1.1.94	TPSA	579	11 464	1,10%
6.1.1.95	UNIMIL-PDA	1	46	0,00%
6.1.1.97	WAWEL	5	515	0,05%
6.1.1.99	WSIP	5	49	0,00%
6.1.1.100	ZREW	1	104	0,01%
6.1.1.101	ZYWIEC	2	904	0,09%
<b>6.1.2</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>95</b>	<b>0,01%</b>
6.1.2.1	PDA_ATLANTA	9	95	0,01%
<b>6.2.</b>	<b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>8.1.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>8.2.</b>	<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>8.2.1</b>	<b>Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>

	1	2	3	4
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		6 202	0,59%
13.1	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 135 460 000 zł	0,00002200	2 980	0,28%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 9 000 000 zł	0,00002200	198	0,02%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 137 474 529,80 zł	0,00002200	3 024	0,29%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0	0,00%
15.	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>		<b>1 046 054</b>	<b>100,00%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP		<b>1 046 054</b>	<b>100,00%</b>
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		269 954

