

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

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

**Fundusz Eurozrównoważony**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>2 000 000</b>	<b>5 548 935</b>
1.	Lokaty	2 000 000	5 548 935
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
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>2 000 000</b>	<b>5 548 935</b>

**Fundusz Eurozrównoważony**  
**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>2 000 000</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>0</b>	<b>4 891 576</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>0</b>	<b>5 232 281</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0	2 689 166
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	0	2 543 115
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>0</b>	<b>340 705</b>
1.	Tytułem wykupu	0	141 116
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	6 484
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	0	93 918
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	4 877
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	0	94 309
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	0	0
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>0</b>	<b>-451 666</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0	601
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	-479 412
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	0	27 146
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia (przydział środków własnych)</b>	<b>2 000 000</b>	<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)</b>	<b>0</b>	<b>890 975</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 000 000</b>	<b>5 548 935</b>

\*) Fundusz Eurozrównoważony istnieje od 31/12/2003.

## Fundusz Eurozrównoważony

### 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	0	0
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	0	94 309
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>0</b>	<b>94 309</b>

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	*)	200 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	200 000	600 000
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	*)	10,0000
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,0000	9,2226
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,0000	10,7100
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	10,0000	9,2483

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

\*) Fundusz Eurozrównoważony istnieje od 31/12/2003.

## Fundusz Eurozrównoważony

### VI. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
1.	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>		<b>143 135</b>	<b>2,58%</b>
1.1	<b>Obligacje</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
1.2	<b>Bony skarbowe</b>		<b>143 135</b>	<b>2,58%</b>
1.2.31	BS20050928, data wykupu: 2005-09-28	13	124 080	2,24%
1.2.32	BS20051005, data wykupu: 2005-10-05	1	9 533	0,17%
1.2.33	BS20051012, data wykupu: 2005-10-12	1	9 522	0,17%
1.3	<b>Inne</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
2.	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
3.	<b>Listy zastawne</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
3.1.	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
3.1.2	Pozostałe		0	0,00%
3.2.	<b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
4.	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
4.1.	Notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
4.2.	Pozostałe		0	0,00%
5.	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
5.1.	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
5.1.2	Pozostałe		0	0,00%
5.2.	<b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
6.	<b>Akcje</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
6.1.	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
6.1.2	Pozostałe		0	0,00%
6.2.	<b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
7.	<b>Udziały</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
8.	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		<b>4 733 731</b>	<b>85,31%</b>
8.1.	<b>Jednostki uczestnictwa</b>		<b>4 733 731</b>	<b>85,31%</b>
8.1.1	EUR Reserve	73 044	2 479 094	44,68%
8.1.2	European Equity	113 237	2 254 638	40,63%
8.2.	<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
8.2.1	<b>Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
8.2.2	<b>Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>

	1	2	3	4
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		672 069	12,11%
13.1	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 135 460 000 zł	0,00238378	322 906	5,82%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 9 000 000 zł	0,00238378	21 454	0,39%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 137 474 529,80 zł	0,00238378	327 709	5,91%
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>5 548 935</b>	<b>100,00%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP		815 204	14,69%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		4 733 731	85,31%
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	0	2 689 166