

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

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

**Fundusz Pieniężny**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2003	Okres bieżący 31/12/2004
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 000 000</b>	<b>8 374 959</b>
1.	Lokaty	1 000 000	8 374 959
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>1 000 000</b>	<b>8 374 959</b>

**Fundusz Pieniężny**  
**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>1 000 000</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>0</b>	<b>3 239 156</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>0</b>	<b>4 407 524</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0	1 534 086
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	0	2 873 438
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>0</b>	<b>1 168 368</b>
1.	Tytułem wykupu	0	1 080 647
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	0
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	0	13 633
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	5 553
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	68 535
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>306 904</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0	79 933
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	0	0
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	0	226 972
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>1 000 000</b>	<b>3 828 899</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 000 000</b>	<b>8 374 959</b>

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

## Fundusz Pieniężny

### 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	16
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	0	68 535
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>0</b>	<b>68 551</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	*)	100 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	100 000	800 000
<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	10,0000
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,0000	10,4688
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	10,0000	10,4688

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

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

## Fundusz Pieniężny

### 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>1 277 060</b>	<b>15,25%</b>
<b>1.1</b>	<b>Obligacje</b>		<b>761 093</b>	<b>9,09%</b>
1.1.1	DK0809	2	2 043	0,02%
1.1.2	DS0509	90	92 910	1,11%
1.1.3	DS1013	30	28 630	0,34%
1.1.4	DS1015	8	8 253	0,10%
1.1.5	DS1110	36	36 255	0,43%
1.1.6	OK0405	21	20 662	0,25%
1.1.7	OK0406	18	16 659	0,20%
1.1.8	OK0805	54	52 072	0,62%
1.1.9	OK0806	53	48 045	0,57%
1.1.10	PS0206	6	6 585	0,08%
1.1.11	PS0506	3	3 242	0,04%
1.1.12	PS0605	2	2 108	0,03%
1.1.13	PS0608	35	35 621	0,43%
1.1.14	PS1005	2	2 065	0,02%
1.1.15	PS1106	5	5 247	0,06%
1.1.16	WS0922	152	155 891	1,86%
1.1.17	WZ0307	117	117 092	1,40%
1.1.18	WZ0911	126	127 714	1,52%
<b>1.2</b>	<b>Bony skarbowe</b>		<b>515 967</b>	<b>6,16%</b>
1.2.1	BS20050727, data wykupu: 2005-07-27	4	38 591	0,46%
1.2.2	BS20050803, data wykupu: 2005-08-03	1	9 636	0,12%
1.2.3	BS20050810, data wykupu: 2005-08-10	4	38 499	0,46%
1.2.4	BS20050817, data wykupu: 2005-08-17	3	28 840	0,34%
1.2.5	BS20050824, data wykupu: 2005-08-24	3	28 805	0,34%
1.2.6	BS20050831, data wykupu: 2005-08-31	3	28 771	0,34%
1.2.7	BS20050907, data wykupu: 2005-09-07	3	28 736	0,34%
1.2.8	BS20050914, data wykupu: 2005-09-14	2	19 135	0,23%
1.2.9	BS20050928, data wykupu: 2005-09-28	2	19 089	0,23%
1.2.10	BS20051005, data wykupu: 2005-10-05	11	104 866	1,25%
1.2.11	BS20051012, data wykupu: 2005-10-12	8	76 175	0,91%
1.2.12	BS20051026, data wykupu: 2005-10-26	4	37 997	0,45%
1.2.13	BS20051102, data wykupu: 2005-11-02	1	9 488	0,11%
1.2.14	BS20051109, data wykupu: 2005-11-09	2	18 954	0,23%
1.2.15	BS20051116, data wykupu: 2005-11-16	2	18 931	0,23%
1.2.16	BS20051123, data wykupu: 2005-11-23	1	9 454	0,11%
<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>

	1	2	3	4
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		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		7 097 899	84,75%
13.1	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 135 460 000 zł	0,02517570	3 410 300	40,72%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 9 000 000 zł	0,02517570	226 581	2,71%
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 137 474 529,80 zł	0,02517570	3 461 017	41,33%

	1	2	3	4
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>8 374 959</b>	<b>100,00%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP		<b>8 374 959</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	0	1 534 086