

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31/12/2005**

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

Fundusz Gwarantowany

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
I.	Aktywa	5 479 918 881	5 160 655 702
1.	Lokaty	5 479 918 881	5 160 655 702
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	401 950 481	443 051 502
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	0
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	401 950 481	443 051 502
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	5 077 968 400	4 717 604 200

Fundusz Gwarantowany
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	4 945 958 200	5 077 968 400
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	-388 908 586	-701 097 822
I.	Zwiększenia funduszu	905 290 276	737 562 647
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	902 630 622	737 168 627
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia (w tym przeniesienia z pozostałych funduszy)	2 659 654	394 020
II.	Zmniejszenia funduszu	1 294 198 861	1 438 660 469
1.	Tytułem wykupu	517 548 493	495 750 537
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	11 278 766	10 361 846
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	218 232 901	190 524 458
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	6 314 886	2 602 531
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	106 668 009	107 129 920
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	102 039 704	41 101 021
9.	Pozostałe zmniejszenia (w tym przeniesienia do pozostałych funduszy)	332 116 103	591 190 156
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	450 195 113	432 049 130
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	338 060 412	312 591 541
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	1 923 081	2 100 694
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	16 358 100	9 272 833
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0	0
6.	z akcji	83 637 947	75 745 700
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	-6 678 677
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	5 982 820	26 413 216
12.	z nieruchomości	3 609 873	4 746 567
13.	z depozytów bankowych	622 881	7 857 257
14.	z lokat dokonanych za pozwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia (prydział środków własnych)	70 723 673	0
E.	Pozostałe zmniejszenia (wycofanie środków własnych)	0	91 315 509
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	5 077 968 400	4 717 604 200

Fundusz Gwarantowany

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
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	1 727 698	1 065 968
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	106 668 009	107 129 920
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	108 395 707	108 195 888

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	698 000 000	683 000 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	683 000 000	599 000 000
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	7,0868	7,4348
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	7,0868	7,4348
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	7,4348	7,8758
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	7,4348	7,8758

Fundusz Gwarantowany

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:		4 250 192 164	82,36%
1.1	Obligacje		3 887 774 496	75,33%
1.1.1	DK0809	60 256	63 339 282	1,23%
1.1.2	DS0509	258 220	277 129 451	5,37%
1.1.3	DS1013	174 181	175 786 949	3,41%
1.1.4	DS1015	113 658	125 664 831	2,44%
1.1.5	DS1109	5 150	5 402 762	0,10%
1.1.6	DS1110	93 198	97 958 554	1,90%
1.1.7	DZ0109	103 305	113 811 119	2,21%
1.1.8	DZ0110	262 885	291 668 279	5,65%
1.1.9	DZ0406	7 735	8 151 530	0,16%
1.1.10	DZ0706	54 232	56 095 412	1,09%
1.1.11	DZ0708	23 924	25 152 737	0,49%
1.1.12	DZ0709	84 122	89 073 421	1,73%
1.1.13	DZ1006	36 797	37 365 514	0,72%
1.1.14	OK0406	19 257	19 025 916	0,37%
1.1.15	OK0407	68 067	64 391 382	1,25%
1.1.16	OK0806	194 275	189 165 568	3,67%
1.1.17	OK0807	103 216	96 135 382	1,86%
1.1.18	OK1207	70 829	64 879 364	1,26%
1.1.19	PKP S.A., wykup: 2009-10-04	500	50 579 871	0,98%
1.1.20	PKP S.A., wykup: 2011-02-06	284	28 985 827	0,56%
1.1.21	PP1013	12 838	12 950 310	0,25%
1.1.22	PS0206	33 067	35 712 029	0,69%
1.1.23	PS0310	263 674	283 560 293	5,49%
1.1.24	PS0506	88 770	94 909 333	1,84%
1.1.25	PS0507	31 791	35 200 903	0,68%
1.1.26	PS0608	323 016	341 082 285	6,61%
1.1.27	PS1106	223 164	233 387 143	4,52%
1.1.28	WS0922	52 881	57 513 376	1,11%
1.1.29	WZ0307	174 400	174 642 416	3,38%
1.1.30	WZ0911	730 297	739 053 261	14,32%
1.2	Bony skarbowe		362 417 668	7,02%
1.2.1	BS20060111, data wykupu: 2006-01-11	3 037	30 330 612	0,59%
1.2.2	BS20060118, data wykupu: 2006-01-18	1 477	14 738 680	0,29%
1.2.3	BS20060125, data wykupu: 2006-01-25	900	8 973 516	0,17%
1.2.4	BS20060201, data wykupu: 2006-02-01	1 604	15 979 632	0,31%
1.2.5	BS20060222, data wykupu: 2006-02-22	964	9 580 058	0,19%
1.2.6	BS20060308, data wykupu: 2006-03-08	1 926	19 108 854	0,37%
1.2.7	BS20060405, data wykupu: 2006-04-05	1 284	12 697 550	0,25%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
1.2.8	BS20060412, data wykupu: 2006-04-12	3 530	34 879 680	0,68%
1.2.9	BS20060419, data wykupu: 2006-04-19	1 251	12 350 882	0,24%
1.2.10	BS20060426, data wykupu: 2006-04-26	1 251	12 340 730	0,24%
1.2.11	BS20060531, data wykupu: 2006-05-31	1 733	17 025 359	0,33%
1.2.12	BS20061004, data wykupu: 2006-10-04	1 926	18 643 314	0,36%
1.2.13	BS20061018, data wykupu: 2006-10-18	5 457	52 735 870	1,02%
1.2.14	BS20061122, data wykupu: 2006-11-22	1 738	16 726 888	0,32%
1.2.15	BS20061206, data wykupu: 2006-12-06	7 381	70 919 528	1,37%
1.2.16	BS20061220, data wykupu: 2006-12-20	1 604	15 386 514	0,30%
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		36 876 077	0,71%
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		26 795 691	0,52%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		20 225 600	0,39%
3.1.1.1	Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A., wykup: 2008-10-10 ISIN: PLRHNHP00029	20 000	20 225 600	0,39%
3.1.2	Pozostałe		6 570 091	0,13%
3.1.2.1	Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A., wykup: 2010-04-12 ISIN: PLRHNHP00037	6 500	6 570 091	0,13%
3.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu		10 080 386	0,20%
3.2.1	Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A., wykup: 2006-07-31	100	10 080 386	0,20%
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu		49 119 502	0,95%
4.1.	Notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
4.2.	Pozostałe		49 119 502	0,95%
4.2.1	AIG S.A., wykup: 2006-02-20	100	9 934 594	0,19%
4.2.2	Carlsberg Okocim S.A., wykup: 2006-02-24	200	19 858 947	0,38%
4.2.3	ComputerLand S.A., wykup: 2006-05-21	700	9 591 781	0,19%
4.2.4	Echo Investment S.A., wykup: 2011-05-25	100	9 734 180	0,19%
4.2.5	Mostostal Gdańsk S.A., wykup: 2003-06-30	50 000	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		239 641 320	4,64%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		239 641 320	4,64%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		239 641 320	4,64%
6.1.1.1	AGORA	110 405	7 617 945	0,15%
6.1.1.2	AMBRA	44 435	494 395	0,01%
6.1.1.3	AMICA	8 844	183 071	0,00%
6.1.1.4	AMREST	20 033	739 218	0,01%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.5	APATOR	4 991	938 308	0,02%
6.1.1.6	ARTMAN	5 258	70 983	0,00%
6.1.1.7	ASSECO-PDA	1 104	162 288	0,00%
6.1.1.8	ATLANTAPL	10 596	185 960	0,00%
6.1.1.9	ATM	394	26 792	0,00%
6.1.1.10	ATMGRUPA	780	35 880	0,00%
6.1.1.11	BACA	950	332 975	0,01%
6.1.1.12	BANKBPH	14 086	10 571 543	0,20%
6.1.1.13	BARLINEK	20 899	180 776	0,00%
6.1.1.14	BIOTON	77 195	910 901	0,02%
6.1.1.15	BORYSZEW	11 476	268 538	0,01%
6.1.1.16	BRE	16 125	2 725 125	0,05%
6.1.1.17	BUDIMEX	20 473	788 211	0,02%
6.1.1.18	BZWBK	39 662	5 612 173	0,11%
6.1.1.19	CERSANIT	158 738	2 222 332	0,04%
6.1.1.20	CIECH	107 830	3 784 833	0,07%
6.1.1.21	COMARCH	8 840	566 644	0,01%
6.1.1.22	COMP	4 249	318 250	0,01%
6.1.1.23	COMPLAND	17 009	1 581 837	0,03%
6.1.1.24	COMPRZESZ	9 517	1 394 241	0,03%
6.1.1.25	CSS	1 109	17 190	0,00%
6.1.1.26	DEBICA	22 612	1 469 780	0,03%
6.1.1.27	DUDA	90 668	988 281	0,02%
6.1.1.28	DWORY	41 644	1 478 362	0,03%
6.1.1.29	ECHO	17 192	2 681 952	0,05%
6.1.1.30	ELBUDOWA	8 515	313 352	0,01%
6.1.1.31	ELDORADO	19 637	604 820	0,01%
6.1.1.32	EMAX	13 015	1 285 882	0,02%
6.1.1.33	FARMACOL	60 156	2 406 240	0,05%
6.1.1.34	FORTE	96 626	1 333 439	0,03%
6.1.1.35	GETIN	172 849	1 088 949	0,02%
6.1.1.36	GRAAL	4 795	109 326	0,00%
6.1.1.37	GRAJEWO	46 604	1 654 442	0,03%
6.1.1.38	GROCLIN	8 916	570 624	0,01%
6.1.1.39	GTC	27 156	4 697 988	0,09%
6.1.1.40	HANDLOWY	14 695	977 218	0,02%
6.1.1.41	IMPEL	5 905	85 918	0,00%
6.1.1.42	INDYKPOL	7 845	470 700	0,01%
6.1.1.43	INGBSK	8 072	4 552 608	0,09%
6.1.1.44	INTERCARS	17 888	425 734	0,01%
6.1.1.45	JAGO	8 289	24 287	0,00%
6.1.1.46	JCAUTO	25 525	959 740	0,02%
6.1.1.47	JELFA	9 939	749 401	0,01%
6.1.1.48	KETY	25 195	3 161 973	0,06%
6.1.1.49	KGHM	272 824	17 051 500	0,33%
6.1.1.50	KOELNER	37 136	1 151 216	0,02%
6.1.1.51	KREDYTB	82 262	1 159 894	0,02%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.52	KROSNO	32 142	257 136	0,00%
6.1.1.53	KRUSZWICA	9 152	238 867	0,00%
6.1.1.54	LENTEX	22 386	302 211	0,01%
6.1.1.55	LOTOS	128 669	5 687 170	0,11%
6.1.1.56	LPP	1 718	1 305 680	0,03%
6.1.1.57	MIESZKO	38 563	111 061	0,00%
6.1.1.58	MILLENNIUM	131 608	690 942	0,01%
6.1.1.59	MOL	11 611	3 436 856	0,07%
6.1.1.60	MOSTALWAR	430	3 849	0,00%
6.1.1.61	MOSTOSTALSDL	67 211	4 187 245	0,08%
6.1.1.62	NAFTA	3 515	18 454	0,00%
6.1.1.63	NETIA	741 219	4 224 948	0,08%
6.1.1.64	NOVITA	1 967	16 916	0,00%
6.1.1.65	NOVITUS	2 197	34 822	0,00%
6.1.1.66	NOWAGALA	117 487	481 697	0,01%
6.1.1.67	OPOCZNO	28 176	1 025 606	0,02%
6.1.1.68	ORBIS	72 549	2 394 117	0,05%
6.1.1.69	PAGED	8 221	132 769	0,00%
6.1.1.70	PBG	1 469	123 984	0,00%
6.1.1.71	PEKAES	25 476	213 998	0,00%
6.1.1.72	PEKAO	117 009	20 418 071	0,40%
6.1.1.73	PERMEDIA	2 315	63 663	0,00%
6.1.1.74	PGF	37 675	2 286 873	0,04%
6.1.1.75	PGNIG	2 708 549	9 398 665	0,18%
6.1.1.76	PKNORLEN	403 981	25 329 609	0,49%
6.1.1.77	PKOBP	770 012	22 330 348	0,43%
6.1.1.78	POLICE	146 913	1 219 378	0,02%
6.1.1.79	POLMOSLBN	10 705	444 258	0,01%
6.1.1.80	PROCHEM	18 154	540 989	0,01%
6.1.1.81	PROKOM	39 442	5 442 996	0,11%
6.1.1.82	PROVIMROL	64 212	956 759	0,02%
6.1.1.83	PUE	628	47 163	0,00%
6.1.1.84	PULAWY	8 690	474 474	0,01%
6.1.1.85	RAFAKO	31 731	629 860	0,01%
6.1.1.86	REDAN	4 921	22 145	0,00%
6.1.1.87	RELPOL	10 140	546 546	0,01%
6.1.1.88	RMFFM	5 687	645 475	0,01%
6.1.1.89	SANOK	4 276	568 708	0,01%
6.1.1.90	SOFTBANK	40 015	1 560 585	0,03%
6.1.1.91	SPRAY	359	4 488	0,00%
6.1.1.92	STALEXP	12 580	20 631	0,00%
6.1.1.93	STALPROD	9 921	773 838	0,01%
6.1.1.94	STALPROFI	5 839	57 806	0,00%
6.1.1.95	SWARZEDZ	55	48	0,00%
6.1.1.96	SWIECIE	33 888	1 728 288	0,03%
6.1.1.97	TELMAX	1 238	38 749	0,00%
6.1.1.98	TETA	4 119	42 426	0,00%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.99	TPSA	850 628	19 904 695	0,39%
6.1.1.100	TVN	39 021	3 043 638	0,06%
6.1.1.101	UNIMIL	1 259	38 148	0,00%
6.1.1.102	WAWEL	6 430	1 080 240	0,02%
6.1.1.103	WSIP	31 390	268 385	0,01%
6.1.1.104	ZREW	4 046	534 072	0,01%
6.1.1.105	ZTSERG	499	2 769	0,00%
6.1.1.106	ZYWIEC	2 279	1 104 176	0,02%
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		125 713 114	2,44%
8.1.	Jednostki uczestnictwa		0	0,00%
8.2.	Certyfikaty inwestycyjne		125 713 114	2,44%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości		125 713 114	2,44%
8.2.1.1	AVIVA CENTRAL EUROPEAN PROPERTY FUND	33 285 454	125 713 114	2,44%
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		288 496 892	5,59%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		288 496 892	5,59%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060222	7 145	70 993 942	1,38%
11.2.2	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20060719	7 041	68 798 643	1,33%
11.2.3	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach WZ0911	147 635	148 704 308	2,88%
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		170 616 634	3,31%
13.1	Depozyt w SG Banku na kwotę 133 360 000 zł	0,6401908472	85 385 699	1,65%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 24 670 000 zł	0,6423114553	15 847 169	0,31%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
13.3	Depozyt w BRE Banku na kwotę 108 000 000 zł	0,6423877137	69 383 765	1,34%
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:		5 160 655 702	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		5 034 942 588	97,56%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		125 713 114	2,44%
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 31/12/2004	Okres bieżący 31/12/2005
1	Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie	1 726 942 673	1 756 940 367
2	Opłaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	54 424 677	48 098 608
3	Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	147 482 592	141 647 446
4	Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	10 078 633	9 611 792
5	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	1 514 956 771	1 557 582 521
6	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	902 630 622	737 168 627