

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31/12/2006**

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

Fundusz Obligacji PPE

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
I.	Aktywa	7 392 477	11 097 285
1.	Lokaty	7 392 477	11 097 285
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	0	26 848
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0	26 848
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	7 392 477	11 070 437

Fundusz Obligacji PPE
II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	4 701 681	7 392 477
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	2 178 032	3 116 137
I.	Zwiększenia funduszu	2 331 781	3 477 387
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 752 988	2 943 057
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	578 793	534 330
II.	Zmniejszenia funduszu	153 749	361 250
1.	Tytułem wykupu	55 962	140 435
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	6 727	15 681
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	707	0
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
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	71 713	114 880
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	18 639	90 253
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	395 867	415 733
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	353 924	386 987
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	32 510	19 912
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	9 433	8 834
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia	116 897	146 090
E.	Pozostałe zmniejszenia	0	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	7 392 477	11 070 437

Fundusz Obligacji PPE

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
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	26
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	71 713	114 880
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	71 713	114 907

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
1. Liczba jednostek rozrachunkowych:			
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	4 350 000	6 450 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	6 450 000	9 350 000
2. Wartość jednostki rozrachunkowej:			
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	1,0809	1,1462
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,0791	1,1459
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,1462	1,1841
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	1,1462	1,1841

Fundusz Obligacji PPE

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:		9 872 054	88,96%
1.1	Obligacje		8 834 340	79,61%
1.1.1	DK0809	131	137 483	1,24%
1.1.2	DS0509	562	601 244	5,42%
1.1.3	DS1013	434	435 007	3,92%
1.1.4	DS1015	185	200 103	1,80%
1.1.5	DS1109	11	11 452	0,10%
1.1.6	DS1110	433	452 520	4,08%
1.1.7	DZ0109	276	295 475	2,66%
1.1.8	DZ0110	674	728 803	6,57%
1.1.9	DZ0708	60	62 131	0,56%
1.1.10	DZ0709	210	219 370	1,98%
1.1.11	Obligacja węgierska, data wykupu 2017-02-24 ISIN: HU0000402375	60	9 268	0,08%
1.1.12	OK0407	181	179 172	1,61%
1.1.13	OK0408	61	57 767	0,52%
1.1.14	OK0807	274	267 561	2,41%
1.1.15	OK0808	30	28 005	0,25%
1.1.16	OK1207	106	102 131	0,92%
1.1.17	OK1208	109	100 084	0,90%
1.1.21	PP1013	30	30 258	0,27%
1.1.22	PS0310	537	577 984	5,21%
1.1.23	PS0507	77	82 379	0,74%
1.1.24	PS0511	205	204 432	1,84%
1.1.25	PS0608	703	738 101	6,65%
1.1.26	WS0922	93	98 450	0,89%
1.1.27	WZ0307	454	454 822	4,10%
1.1.28	WZ0911	2 724	2 760 338	24,87%
1.2	Bony skarbowe		1 037 715	9,35%
1.2.1	BS20070103, data wykupu: 2007-01-03	8	79 974	0,72%
1.2.2	BS20070124, data wykupu: 2007-01-24	13	129 657	1,17%
1.2.3	BS20070207, data wykupu: 2007-02-07	4	39 833	0,36%
1.2.4	BS20070404, data wykupu: 2007-04-04	9	89 076	0,80%
1.2.5	BS20070425, data wykupu: 2007-04-25	6	59 245	0,53%
1.2.6	BS20070509, data wykupu: 2007-05-09	1	9 859	0,09%
1.2.7	BS20070606, data wykupu: 2007-06-06	4	39 309	0,35%
1.2.8	BS20070711, data wykupu: 2007-07-11	8	78 305	0,71%
1.2.9	BS20070725, data wykupu: 2007-07-25	6	58 634	0,53%
1.2.10	BS20070808, data wykupu: 2007-08-08	3	29 269	0,26%
1.2.11	BS20070905, data wykupu: 2007-09-05	6	58 348	0,53%
1.2.12	BS20071107, data wykupu: 2007-11-07	22	212 360	1,91%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
1.2.13	BS20071205, data wykupu: 2007-12-05	11	105 825	0,95%
1.2.14	BS20071219, data wykupu: 2007-12-19	5	48 022	0,43%
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		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		969 178	8,73%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		969 178	8,73%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na bonach skarbowych BS20070221	16	159 057	1,43%
11.2.2	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach PS0310	289	310 529	2,80%
11.2.3	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach PS0511	200	199 977	1,80%
11.2.4	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach WZ0911	296	299 615	2,70%
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		256 053	2,31%
13.1	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 73 650 000 zł	0,0023580710	173 708	1,57%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 55 230 000 zł	0,0014906249	82 344	0,74%
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:		11 097 285	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		11 088 017	99,92%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		9 268	0,08%
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 31/12/2005	Okres bieżący 31/12/2006
1	Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie	1 756 940 367	2 098 678 615
2	Opłaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	48 098 608	50 460 212
3	Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	141 647 446	165 574 846
4	Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	9 611 792	9 631 402
5	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	1 557 582 521	1 873 012 156
6	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	1 752 988	2 943 057