



**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2007**

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

**Fundusz Obligacji PPE**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>11 097 285</b>	<b>5 055 814</b>
1.	Lokaty	11 097 285	5 055 814
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>26 848</b>	<b>0</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	26 848	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>11 070 437</b>	<b>5 055 814</b>

## Fundusz Obligacji PPE

### II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>7 392 477</b>	<b>11 070 437</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>3 116 137</b>	<b>-6 452 599</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>3 477 387</b>	<b>2 729 844</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	2 943 057	2 591 704
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	534 330	138 140
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>361 250</b>	<b>9 182 443</b>
1.	Tytułem wykupu	140 435	8 587 497
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	15 681	9 042
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	0	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	114 880	123 084
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	90 253	462 821
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>415 733</b>	<b>300 782</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	386 987	281 266
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	19 912	12 615
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	8 834	6 901
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</b>	<b>146 090</b>	<b>137 194</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>11 070 437</b>	<b>5 055 814</b>

## Fundusz Obligacji PPE

### III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
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	26	4
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	114 880	123 084
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>114 907</b>	<b>123 088</b>

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	6 450 000	9 350 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	9 350 000	4 200 000
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	1,1462	1,1841
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,1459	1,1841
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	1,1841	1,2078
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	1,1841	1,2039

## Fundusz Obligacji PPE

### V. 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>4 901 546</b>	<b>96,95%</b>
<b>1.1</b>	<b>Obligacje</b>		<b>4 814 871</b>	<b>95,23%</b>
1.1.1	DE1707	3	10 970	0,22%
1.1.2	DK0809	72	73 602	1,46%
1.1.3	DS0509	344	356 119	7,04%
1.1.4	DS1013	300	287 787	5,69%
1.1.5	DS1015	314	322 827	6,39%
1.1.6	DS1017	183	175 517	3,47%
1.1.7	DS1109	5	5 033	0,10%
1.1.8	DS1110	340	341 724	6,76%
1.1.9	DZ0109	133	140 133	2,77%
1.1.10	DZ0110	331	352 343	6,97%
1.1.11	DZ0708	29	29 670	0,59%
1.1.12	DZ0709	101	104 060	2,06%
1.1.13	IZ0816	114	124 253	2,46%
1.1.14	OK0709	47	42 958	0,85%
1.1.15	OK1208	68	64 491	1,28%
1.1.16	PP1013	14	14 143	0,28%
1.1.17	PS0310	318	329 861	6,52%
1.1.18	PS0412	365	358 667	7,09%
1.1.19	PS0413	12	12 048	0,24%
1.1.20	PS0511	318	308 670	6,11%
1.1.21	WS0922	260	265 317	5,25%
1.1.22	WZ0118	206	210 491	4,16%
1.1.23	WZ0911	871	884 187	17,49%
<b>1.2</b>	<b>Bony skarbowe</b>		<b>86 676</b>	<b>1,71%</b>
1.2.1	BS20080319, data wykupu: 2008-03-19	1	9 881	0,20%
1.2.2	BS20080917, data wykupu: 2008-09-17	6	57 643	1,14%
1.2.3	BS20081008, data wykupu: 2008-10-08	2	19 151	0,38%
<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>
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
3.1.2	Pozostałe		0	0,00%
<b>3.2.</b>	<b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
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		142 839	2,83%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		142 839	2,83%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach PS0412	145	142 839	2,83%
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		11 429	0,23%
13.1	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 4 510 000 zł	0,0025340443	11 429	0,23%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0	0,00%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>		<b>5 055 814</b>	<b>100,00%</b>
<b>15.1.</b>	<b>Ulokowane na terenie RP</b>		<b>5 044 844</b>	<b>99,78%</b>
<b>15.2.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>		<b>10 970</b>	<b>0,22%</b>
<b>15.3.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>15.4.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>

### INFORMACJA DODATKOWA

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
1	Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie	2 098 678 615	2 274 046 113
2	Opłaty za ryzyko potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	50 460 212	55 324 513
3	Prowizje potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	165 574 846	164 589 726
4	Inne koszty potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	9 631 402	10 123 507
5	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	1 873 012 156	2 044 008 367
6	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	2 943 057	2 591 704