



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

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

**Fundusz Stabilnego Wzrostu PPE**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)      |   | Okres poprzedni<br>31/12/2006 | Okres bieżący<br>31/12/2007 |
|-------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>123 031 661</b>            | <b>124 793 675</b>          |
| 1.          | Lokaty  | 122 899 626                   | 124 499 410                 |
| 2.          | Środki pieniężne  | 0                             | 27 233                      |
| 3.          | Należności, w tym   | 132 036                       | 267 032                     |
| 3.1.        | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        | 110 521                       | 194 580                     |
| 3.2.        | Pozostałe należności  | 21 515                        | 72 452                      |
| 4.          | Pozostałe aktywa  | 0                             | 0                           |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>253 132</b>                | <b>202 465</b>              |
| 1.          | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      | 253 132                       | 202 465                     |
| 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>122 778 529</b>            | <b>124 591 210</b>          |

## Fundusz Stabilnego Wzrostu PPE

### II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł)     |   | Okres poprzedni<br>31/12/2006 | Okres bieżący<br>31/12/2007 |
|------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>   | <b>83 239 832</b>             | <b>122 778 529</b>          |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>   | <b>27 955 148</b>             | <b>-6 305 705</b>           |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>32 579 612</b>             | <b>27 468 160</b>           |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 26 461 369                    | 24 685 052                  |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0                             | 0                           |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia   | 6 118 243                     | 2 783 108                   |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>4 624 464</b>              | <b>33 773 866</b>           |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 3 086 784                     | 22 646 395                  |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 225 535                       | 172 558                     |
| 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  | 1 296 584                     | 1 644 169                   |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0                             | 0                           |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia  | 15 562                        | 9 310 744                   |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>   | <b>11 396 633</b>             | <b>7 153 189</b>            |
| 1.         | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 3 519 313                     | 2 679 476                   |
| 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   | 7 620 006                     | 4 297 787                   |
| 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  | 180 849                       | 120 546                     |
| 12.        | z nieruchomości   | 0                             | 0                           |
| 13.        | z depozytów bankowych   | 76 465                        | 55 380                      |
| 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>186 916</b>                | <b>965 197</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>122 778 529</b>            | <b>124 591 210</b>          |

## Fundusz Stabilnego Wzrostu PPE

### III. KOSZTY FUNDUSZU

| (w zł) |  | Okres poprzedni<br>31/12/2006 | Okres bieżący<br>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                              | 50 930                        | 63 837                      |
| 5.     | Koszty zarządzania i administrowania funduszem   | 1 296 584                     | 1 644 169                   |
| 6.     | Pozostałe koszty                                 | 0                             | 0                           |
| 7.     | <b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>    | <b>1 347 514</b>              | <b>1 708 006</b>            |

### IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| Pozycja   |  | Okres poprzedni<br>31/12/2006 | Okres bieżący<br>31/12/2007 |
|-----------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>1.</b> | <b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>                             |                               |                             |
| 1.1       | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego  | 48 750 000                    | 65 200 000                  |
| 1.2       | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 65 200 000                    | 63 470 000                  |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>                             |                               |                             |
| 2.1       | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 1,7085                        | 1,8843                      |
| 2.2       | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 1,7085                        | 1,8791                      |
| 2.3       | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 1,8943                        | 2,0308                      |
| 2.4       | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 1,8843                        | 1,9643                      |

## Fundusz Stabilnego Wzrostu 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>95 250 032</b>        | <b>76,51%</b>                    |
| <b>1.1</b>  | <b>Obligacje</b>   |                | <b>93 822 750</b>        | <b>75,36%</b>                    |
| 1.1.1       | DE1707   | 72             | 263 281                  | 0,21%                            |
| 1.1.2       | DK0809   | 1 549          | 1 583 461                | 1,27%                            |
| 1.1.3       | DS0509   | 7 355          | 7 614 117                | 6,12%                            |
| 1.1.4       | DS1013   | 6 418          | 6 156 723                | 4,95%                            |
| 1.1.5       | DS1015   | 6 706          | 6 894 506                | 5,54%                            |
| 1.1.6       | DS1017   | 3 921          | 3 760 670                | 3,02%                            |
| 1.1.7       | DS1109   | 116            | 116 762                  | 0,09%                            |
| 1.1.8       | DS1110   | 7 264          | 7 300 828                | 5,86%                            |
| 1.1.9       | DZ0109   | 2 155          | 2 270 573                | 1,82%                            |
| 1.1.10      | DZ0110   | 5 364          | 5 709 871                | 4,59%                            |
| 1.1.11      | DZ0708   | 503            | 514 619                  | 0,41%                            |
| 1.1.12      | DZ0709   | 1 641          | 1 690 722                | 1,36%                            |
| 1.1.13      | IZ0816   | 2 440          | 2 659 457                | 2,14%                            |
| 1.1.14      | OK0709   | 1 004          | 917 656                  | 0,74%                            |
| 1.1.15      | OK1208   | 1 463          | 1 387 509                | 1,11%                            |
| 1.1.16      | PP1013   | 228            | 230 333                  | 0,19%                            |
| 1.1.17      | PS0310   | 6 808          | 7 061 938                | 5,67%                            |
| 1.1.18      | PS0412   | 7 801          | 7 665 653                | 6,16%                            |
| 1.1.19      | PS0413   | 251            | 251 994                  | 0,20%                            |
| 1.1.20      | PS0511   | 6 793          | 6 593 693                | 5,30%                            |
| 1.1.21      | WS0922   | 5 569          | 5 682 886                | 4,56%                            |
| 1.1.22      | WZ0118   | 3 287          | 3 358 657                | 2,70%                            |
| 1.1.23      | WZ0911   | 13 926         | 14 136 840               | 11,35%                           |
| <b>1.2</b>  | <b>Bony skarbowe</b>   |                | <b>1 427 282</b>         | <b>1,15%</b>                     |
| 1.2.1       | BS20080319, data wykupu: 2008-03-19  | 23             | 227 265                  | 0,18%                            |
| 1.2.2       | BS20080917, data wykupu: 2008-09-17  | 97             | 931 901                  | 0,75%                            |
| 1.2.3       | BS20081008, data wykupu: 2008-10-08  | 28             | 268 117                  | 0,22%                            |
| <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>                     |
| 4.1.        | Notowane na rynku regulowanym  |                | 0                        | 0,00%                            |

| Lokaty       |  | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|--------------|--|----------------|--------------------------|----------------------------------|
| 1            |  | 2              | 3                        | 4                                |
| <b>4.2.</b>  | <b>Pozostałe</b>   |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>5.</b>    | <b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b> |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>5.1.</b>  | <b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>                         |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>5.1.1</b> | <b>Notowane na rynku regulowanym</b>                             |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>5.1.2</b> | <b>Pozostałe</b>   |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>5.2.</b>  | <b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>                      |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>6.</b>    | <b>Akcje</b>   |                | <b>26 941 745</b>        | <b>21,64%</b>                    |
| <b>6.1.</b>  | <b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>                         |                | <b>26 941 745</b>        | <b>21,64%</b>                    |
| <b>6.1.1</b> | <b>Notowane na rynku regulowanym</b>                             |                | <b>26 917 999</b>        | <b>21,62%</b>                    |
| 6.1.1.1      | 14ZACH   | 3 736          | 9 826                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.2      | ABG  | 222            | 1 532                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.3      | ABMSOLID   | 1 168          | 28 464                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.4      | ABPL   | 3 110          | 83 037                   | 0,07%                            |
| 6.1.1.5      | ACE  | 789            | 9 310                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.6      | ACTION   | 2 099          | 69 582                   | 0,06%                            |
| 6.1.1.7      | AGORA  | 3 755          | 208 403                  | 0,17%                            |
| 6.1.1.8      | ALCHEMIA   | 235            | 2 559                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.9      | ALMA   | 611            | 79 430                   | 0,06%                            |
| 6.1.1.10     | AMBRA  | 594            | 6 029                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.11     | AMICA  | 411            | 7 764                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.12     | AMPLI  | 604            | 2 621                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.13     | AMREST   | 1 851          | 248 034                  | 0,20%                            |
| 6.1.1.14     | APATOR   | 1 591          | 38 184                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.15     | ARMATURA   | 6 113          | 12 471                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.16     | ARTERIA  | 189            | 3 591                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.17     | ARTMAN   | 362            | 21 720                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.18     | ASSECOBS   | 3 710          | 46 375                   | 0,04%                            |
| 6.1.1.19     | ASSECOPOL  | 6 071          | 446 219                  | 0,36%                            |
| 6.1.1.20     | ASSECOSLO  | 152            | 66 880                   | 0,05%                            |
| 6.1.1.21     | ATLANTAPL  | 418            | 2 842                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.22     | ATM  | 538            | 34 486                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.23     | ATMGRUPA   | 585            | 146 250                  | 0,12%                            |
| 6.1.1.24     | BACA   | 25             | 12 500                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.25     | BAKALLAND  | 564            | 4 004                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.26     | BANKBPH  | 651            | 67 704                   | 0,05%                            |
| 6.1.1.27     | BANKIER.PL   | 988            | 10 868                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.28     | BARLINEK   | 3 532          | 44 856                   | 0,04%                            |
| 6.1.1.29     | BBICAPNFI  | 4 649          | 37 657                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.30     | BBIDEVNFI  | 17 106         | 21 383                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.31     | BEEFSAN  | 5 505          | 17 231                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.32     | BIOTON   | 65 889         | 58 641                   | 0,05%                            |
| 6.1.1.33     | BIPROMET   | 48             | 873                      | 0,00%                            |
| 6.1.1.34     | BIPROMET-PDA   | 199            | 3 620                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.35     | BMPAG  | 1 297          | 9 753                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.36     | BOMI   | 1 223          | 34 244                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.37     | BORYSZEW   | 724            | 8 630                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.38     | BRE  | 723            | 365 115                  | 0,29%                            |

| Lokaty   |             | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|----------|-------------|----------------|--------------------------|----------------------------------|
| 1        |             | 2              | 3                        | 4                                |
| 6.1.1.39 | BUDIMEX     | 793            | 72 956                   | 0,06%                            |
| 6.1.1.40 | BZWBK       | 2 911          | 730 661                  | 0,59%                            |
| 6.1.1.41 | CCC         | 30             | 1 350                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.42 | CCIINT      | 3 727          | 130 445                  | 0,10%                            |
| 6.1.1.43 | CEDC        | 1 088          | 158 848                  | 0,13%                            |
| 6.1.1.44 | CENSTALGD   | 111            | 633                      | 0,00%                            |
| 6.1.1.45 | CERSANIT    | 11 195         | 375 033                  | 0,30%                            |
| 6.1.1.46 | CEZ         | 2 039          | 373 137                  | 0,30%                            |
| 6.1.1.47 | CIECH       | 4 196          | 507 716                  | 0,41%                            |
| 6.1.1.48 | COMARCH     | 514            | 93 548                   | 0,08%                            |
| 6.1.1.49 | COMP        | 410            | 31 160                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.50 | CPENERGIA   | 2 071          | 16 154                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.51 | DEBICA      | 957            | 100 676                  | 0,08%                            |
| 6.1.1.52 | DECORA      | 1 035          | 35 190                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.53 | DOMDEV      | 1 149          | 113 751                  | 0,09%                            |
| 6.1.1.54 | DUDA        | 15 693         | 117 698                  | 0,09%                            |
| 6.1.1.55 | ECHO        | 16 280         | 129 752                  | 0,10%                            |
| 6.1.1.56 | ELBUDOWA    | 57             | 11 400                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.57 | ELBUDOWA-PP | 57             | 171                      | 0,00%                            |
| 6.1.1.58 | ELEKTROTI   | 2 128          | 42 560                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.59 | ELSTAROIL   | 2 469          | 18 518                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.60 | ELZAB       | 247            | 13 215                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.61 | EMCINSMED   | 620            | 10 757                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.62 | EMPERIA     | 866            | 141 158                  | 0,11%                            |
| 6.1.1.63 | ENAP        | 5              | 12                       | 0,00%                            |
| 6.1.1.64 | ENERGOINS   | 1 750          | 33 950                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.65 | ENERGOPN    | 3 163          | 42 637                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.66 | ENERGOPOL   | 866            | 9 396                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.67 | ERBUD       | 545            | 49 377                   | 0,04%                            |
| 6.1.1.68 | ERGIS       | 1 373          | 7 483                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.69 | ESSYSTEM    | 3 005          | 23 439                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.70 | EUROCASH    | 2 660          | 31 920                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.71 | EUROMARK    | 1 526          | 14 543                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.72 | EUROTEL     | 652            | 15 257                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.73 | FAMUR       | 2 385          | 10 446                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.74 | FARMACOL    | 2 457          | 103 685                  | 0,08%                            |
| 6.1.1.75 | FASING      | 196            | 4 057                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.76 | FERRUM      | 426            | 4 175                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.77 | FERRUM-PDA  | 768            | 7 450                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.78 | FORTE       | 4 315          | 28 911                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.79 | GANT        | 750            | 46 425                   | 0,04%                            |
| 6.1.1.80 | GETIN       | 33 585         | 493 700                  | 0,40%                            |
| 6.1.1.81 | GINOROSSI   | 1 838          | 19 850                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.82 | GRAAL       | 1 002          | 35 351                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.83 | GRAJEWO     | 1 856          | 98 368                   | 0,08%                            |
| 6.1.1.84 | GROCLIN     | 1 770          | 44 339                   | 0,04%                            |
| 6.1.1.85 | GTC         | 15 859         | 705 726                  | 0,57%                            |
| 6.1.1.86 | HANDLOWY    | 3 202          | 319 880                  | 0,26%                            |

| Lokaty    |            | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|-----------|------------|----------------|--------------------------|----------------------------------|
| 1         |            | 2              | 3                        | 4                                |
| 6.1.1.87  | HBPOLSKA   | 122            | 53 680                   | 0,04%                            |
| 6.1.1.88  | HELIO      | 543            | 3 796                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.89  | HOOP       | 480            | 18 480                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.90  | HTLSTREFA  | 298            | 1 907                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.91  | HYDROTOR   | 87             | 4 166                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.92  | HYPERION   | 1 280          | 7 680                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.93  | IDMSA      | 5 167          | 74 715                   | 0,06%                            |
| 6.1.1.94  | IGROUP     | 3 452          | 26 373                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.95  | IMMOEAST   | 4 435          | 116 153                  | 0,09%                            |
| 6.1.1.96  | IMPEL      | 364            | 6 061                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.97  | IMPEXMET   | 2 113          | 19 440                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.98  | INDYKPOL   | 135            | 15 458                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.99  | INGBSK     | 485            | 351 625                  | 0,28%                            |
| 6.1.1.100 | INTEGERPL  | 900            | 12 285                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.101 | INTERCARS  | 670            | 82 946                   | 0,07%                            |
| 6.1.1.102 | INTERFERI  | 928            | 4 807                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.103 | INTERIA.PL | 672            | 44 318                   | 0,04%                            |
| 6.1.1.104 | INTROL-PDA | 1 174          | 11 435                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.105 | INWESTCON  | 269            | 1 964                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.106 | IVMX       | 433            | 14 380                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.107 | JCAUTO     | 1 685          | 48 865                   | 0,04%                            |
| 6.1.1.108 | JUPITER    | 5 481          | 19 786                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.109 | JUTRZENKA  | 361            | 50 540                   | 0,04%                            |
| 6.1.1.110 | JWCONSTR   | 3 478          | 147 641                  | 0,12%                            |
| 6.1.1.111 | KABLE      | 182            | 8 372                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.112 | KETY       | 1 110          | 177 600                  | 0,14%                            |
| 6.1.1.113 | KGHM       | 15 076         | 1 595 041                | 1,28%                            |
| 6.1.1.114 | KOELNER    | 1 894          | 62 502                   | 0,05%                            |
| 6.1.1.115 | KOLASTYNA  | 3 434          | 9 787                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.116 | KOMPUTRON  | 1 765          | 67 017                   | 0,05%                            |
| 6.1.1.117 | KOPEX      | 6 121          | 297 481                  | 0,24%                            |
| 6.1.1.118 | KRAKCHEM   | 824            | 3 255                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.119 | KREDYTB    | 1 811          | 42 559                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.120 | KREDYTIN   | 215            | 3 096                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.121 | KROSNO     | 3 530          | 12 814                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.122 | KRUK       | 2 684          | 75 152                   | 0,06%                            |
| 6.1.1.123 | KRUSZWICA  | 582            | 24 473                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.124 | LCCORP     | 10 350         | 31 361                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.125 | LENA       | 679            | 3 463                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.126 | LENTEX     | 1 281          | 42 260                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.127 | LOTOS      | 6 028          | 268 246                  | 0,22%                            |
| 6.1.1.128 | LPP        | 110            | 293 535                  | 0,24%                            |
| 6.1.1.129 | LSISOFT    | 578            | 6 514                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.130 | LZPS       | 715            | 7 865                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.131 | MAGELLAN   | 239            | 10 038                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.132 | MAKARONPL  | 1 055          | 5 275                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.133 | MASTERS    | 4 267          | 896                      | 0,00%                            |
| 6.1.1.134 | MCI        | 1 568          | 29 086                   | 0,02%                            |

| Lokaty    |              | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|-----------|--------------|----------------|--------------------------|----------------------------------|
| 1         |              | 2              | 3                        | 4                                |
| 6.1.1.135 | MCLOGIC      | 245            | 13 720                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.136 | MEDIATEL     | 449            | 4 432                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.137 | MENNICA      | 19             | 2 734                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.138 | MERCOR       | 962            | 46 561                   | 0,04%                            |
| 6.1.1.139 | MIESZKO      | 3 018          | 7 545                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.140 | MILLENNIUM   | 25 026         | 291 052                  | 0,23%                            |
| 6.1.1.141 | MMPPL        | 2 473          | 25 719                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.142 | MNI          | 7 863          | 32 946                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.143 | MOJ          | 2 214          | 9 210                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.144 | MOL          | 325            | 117 000                  | 0,09%                            |
| 6.1.1.145 | MONNARI      | 81             | 2 673                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.146 | MOSTALEXP    | 2 741          | 11 457                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.147 | MOSTALPLC    | 110            | 10 351                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.148 | MOSTALWAR    | 364            | 19 292                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.149 | MOSTALZAB    | 11 838         | 94 704                   | 0,08%                            |
| 6.1.1.150 | NAFTA        | 456            | 28 728                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.151 | NEPENTES     | 1 105          | 22 211                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.152 | NEPENTES-PDA | 523            | 10 512                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.153 | NETIA        | 6 624          | 25 171                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.154 | NETMEDIA     | 1 311          | 11 799                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.155 | NFIEMF       | 2 987          | 56 753                   | 0,05%                            |
| 6.1.1.156 | NOBLEBANK    | 1 253          | 15 663                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.157 | NORTCOAST    | 4 842          | 16 560                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.158 | NOVITUS      | 928            | 21 158                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.159 | NOWAGALA     | 6 078          | 33 429                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.160 | ODLEWNIE     | 201            | 1 186                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.161 | ONEZONE      | 269            | 1 412                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.162 | OPOCZNO      | 470            | 22 560                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.163 | OPONEO       | 1 146          | 9 741                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.164 | ORBIS        | 2 544          | 176 808                  | 0,14%                            |
| 6.1.1.165 | ORCOGROUP    | 427            | 124 257                  | 0,10%                            |
| 6.1.1.166 | PAGED        | 1 165          | 34 950                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.167 | PAMAPOL      | 2 207          | 51 644                   | 0,04%                            |
| 6.1.1.168 | PANOVA       | 1 731          | 73 550                   | 0,06%                            |
| 6.1.1.169 | PBG          | 862            | 264 720                  | 0,21%                            |
| 6.1.1.170 | PEGAS        | 321            | 33 031                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.171 | PEKAES       | 643            | 7 973                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.172 | PEKAO        | 12 750         | 2 894 250                | 2,32%                            |
| 6.1.1.173 | PEMUG        | 5 209          | 13 804                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.174 | PEP          | 3 544          | 131 128                  | 0,11%                            |
| 6.1.1.175 | PERMEDIA     | 327            | 17 985                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.176 | PGF          | 1 287          | 114 672                  | 0,09%                            |
| 6.1.1.177 | PGNIG        | 72 170         | 368 067                  | 0,30%                            |
| 6.1.1.178 | PKNORLEN     | 43 276         | 2 246 024                | 1,80%                            |
| 6.1.1.179 | PKOBP        | 51 116         | 2 688 702                | 2,16%                            |
| 6.1.1.180 | POLAQUA      | 2 104          | 164 112                  | 0,13%                            |
| 6.1.1.181 | POLCOLOR     | 570            | 530                      | 0,00%                            |
| 6.1.1.182 | POLICE       | 4 258          | 71 747                   | 0,06%                            |



| Lokaty    |             | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|-----------|-------------|----------------|--------------------------|----------------------------------|
| 1         |             | 2              | 3                        | 4                                |
| 6.1.1.183 | POLIMEXMS   | 37 897         | 324 398                  | 0,26%                            |
| 6.1.1.184 | POLNORD     | 570            | 80 883                   | 0,06%                            |
| 6.1.1.185 | PRATERM     | 1 265          | 63 377                   | 0,05%                            |
| 6.1.1.186 | PRIMAMODA   | 769            | 6 029                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.187 | PROCHEM     | 716            | 34 361                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.188 | PROJPRZEM   | 823            | 32 097                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.189 | PROKOM      | 1 742          | 231 163                  | 0,19%                            |
| 6.1.1.190 | PROSPER     | 751            | 12 392                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.191 | PULAWY      | 1 312          | 153 504                  | 0,12%                            |
| 6.1.1.192 | QUANTUM     | 172            | 3 509                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.193 | QUMAKSEK    | 2 661          | 37 334                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.194 | RADPOL      | 5 689          | 46 081                   | 0,04%                            |
| 6.1.1.195 | RAFAKO      | 1              | 11                       | 0,00%                            |
| 6.1.1.196 | REDAN       | 199            | 567                      | 0,00%                            |
| 6.1.1.197 | RELPOL-PP   | 30             | 1 683                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.198 | RONSON      | 4 817          | 23 362                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.199 | ROPCZYCE    | 535            | 32 635                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.200 | RUCH        | 4 768          | 109 664                  | 0,09%                            |
| 6.1.1.201 | SANOK       | 538            | 99 530                   | 0,08%                            |
| 6.1.1.202 | SEKO        | 659            | 12 455                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.203 | SFINKS      | 59             | 1 546                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.204 | SILVANO     | 331            | 5 561                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.205 | SKOTAN      | 157            | 911                      | 0,00%                            |
| 6.1.1.206 | SNIEZKA     | 395            | 18 565                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.207 | SPRAY       | 412            | 14 791                   | 0,01%                            |
| 6.1.1.208 | STALEXP     | 2 014          | 5 639                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.209 | STALPROD    | 435            | 326 250                  | 0,26%                            |
| 6.1.1.210 | STALPROFI   | 1 276          | 23 989                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.211 | STAPORKOW   | 580            | 30 015                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.212 | SWIECIE     | 2 401          | 163 028                  | 0,13%                            |
| 6.1.1.213 | SYGNITY     | 1 935          | 67 938                   | 0,05%                            |
| 6.1.1.214 | SYNTHOS     | 83 182         | 108 137                  | 0,09%                            |
| 6.1.1.215 | TELL        | 195            | 22 620                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.216 | TETA        | 2 092          | 41 631                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.217 | TFONE       | 1 358          | 26 481                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.218 | TIM         | 2 897          | 72 425                   | 0,06%                            |
| 6.1.1.219 | TPSA        | 69 180         | 1 557 242                | 1,25%                            |
| 6.1.1.220 | TUP         | 125            | 2 124                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.221 | TVN         | 14 871         | 371 775                  | 0,30%                            |
| 6.1.1.222 | ULMA        | 263            | 84 160                   | 0,07%                            |
| 6.1.1.223 | UNIMA       | 494            | 3 631                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.224 | VARIANT     | 408            | 5 569                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.225 | VARIANT-PNE | 41             | 560                      | 0,00%                            |
| 6.1.1.226 | VISTULA     | 6 374          | 76 361                   | 0,06%                            |
| 6.1.1.227 | WARFAMA     | 564            | 2 250                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.228 | WARFAMA-PDA | 2 395          | 9 556                    | 0,01%                            |
| 6.1.1.229 | WAWEL       | 262            | 72 312                   | 0,06%                            |
| 6.1.1.230 | WIELTON-PDA | 4 015          | 32 120                   | 0,03%                            |

| Lokaty       |   | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|--------------|---|----------------|--------------------------|----------------------------------|
| 1            |   | 2              | 3                        | 4                                |
| 6.1.1.231    | WSIP  | 1 868          | 29 346                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.232    | YAWAL   | 103            | 5 356                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.233    | YAWAL-PDA   | 77             | 4 158                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.234    | ZELMER  | 691            | 43 533                   | 0,03%                            |
| 6.1.1.235    | ZETKAMA   | 327            | 6 000                    | 0,00%                            |
| 6.1.1.236    | ZPUE  | 58             | 22 620                   | 0,02%                            |
| 6.1.1.237    | ZYWIEC  | 70             | 44 800                   | 0,04%                            |
| <b>6.1.2</b> | <b>Pozostałe</b>  |                | <b>23 746</b>            | <b>0,02%</b>                     |
| 6.1.2.1      | Prawa poboru ENAP, przyznane 2007-07-26   | 5              | 5                        | 0,00%                            |
| 6.1.2.2      | Prawa poboru HAWE, przyznane 2007-09-14   | 110            | 16 632                   | 0,01%                            |
| 6.1.2.3      | Prawa poboru KAREN, przyznane 2007-08-22  | 2              | 10                       | 0,00%                            |
| 6.1.2.4      | Prawa poboru KROSNO, przyznane 2007-11-14   | 3 530          | 5 542                    | 0,00%                            |
| 6.1.2.5      | Prawa poboru PEMUG, przyznane 2007-11-29  | 5 209          | 573                      | 0,00%                            |
| 6.1.2.6      | Prawa poboru POLCOLOR, przyznane 2007-11-13   | 570            | 416                      | 0,00%                            |
| 6.1.2.7      | Prawa poboru POLNA, przyznane 2007-09-04  | 2              | 77                       | 0,00%                            |
| 6.1.2.8      | Prawa poboru ZTSERG, przyznane 2007-05-17   | 84             | 491                      | 0,00%                            |
| <b>6.2.</b>  | <b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>   |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>7.</b>    | <b>Udziały</b>  |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>8.</b>    | <b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>  |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>8.1.</b>  | <b>Jednostki uczestnictwa</b>   |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>8.2.</b>  | <b>Certyfikaty inwestycyjne</b>   |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>8.2.1</b> | <b>Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości</b>  |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>8.2.2</b> | <b>Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych</b>  |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>9.</b>    | <b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b> |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>9.1.</b>  | <b>Opcje</b>  |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>9.2.</b>  | <b>Kontrakty terminowe</b>  |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>9.3.</b>  | <b>Swapy walutowe</b>   |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>9.4.</b>  | <b>Swapy procentowe</b>   |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>9.5.</b>  | <b>Prawa poboru</b>   |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>9.6.</b>  | <b>Inne instrumenty pochodne</b>  |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>10.</b>   | <b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>   |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>11.</b>   | <b>Pożyczki</b>   |                | <b>2 281 487</b>         | <b>1,83%</b>                     |
| <b>11.1.</b> | <b>Zabezpieczone hipotecznie</b>  |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>11.2.</b> | <b>Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej</b>  |                | <b>2 281 487</b>         | <b>1,83%</b>                     |
| 11.2.1       | Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach PS0412  | 2 316          | 2 281 487                | 1,83%                            |
| <b>11.3.</b> | <b>Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie</b>  |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>11.4.</b> | <b>Inne pożyczki</b>  |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>12.</b>   | <b>Nieruchomości</b>  |                | <b>0</b>                 | <b>0,00%</b>                     |
| <b>13.</b>   | <b>Depozyty bankowe</b>   |                | <b>26 146</b>            | <b>0,02%</b>                     |

| Lokaty |   | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|--------|---|----------------|--------------------------|----------------------------------|
| 1      |   | 2              | 3                        | 4                                |
| 13.1   | Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 4 510 000 zł   | 0,0057973944   | 26 146                   | 0,02%                            |
| 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>124 499 410</b>       | <b>100,00%</b>                   |
| 15.1.  | <b>Ulokowane na terenie RP</b>  |                | <b>124 236 129</b>       | <b>99,79%</b>                    |
| 15.2.  | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE   |                | 263 281                  | 0,21%                            |
| 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<br>31/12/2006 | Okres bieżący<br>31/12/2007 |
|--------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 1      | Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie   | 2 098 678 615                 | 2 274 046 113               |
| 2      | Opłaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze                                     | 50 460 212                    | 55 324 513                  |
| 3      | Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze   | 165 574 846                   | 164 589 726                 |
| 4      | Inne koszty potrącone 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 | 26 461 369                    | 24 685 052                  |