



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

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

Fundusz Gwarantowany

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
I.	Aktywa	4 631 475 058	4 081 829 462
1.	Lokaty	4 630 252 981	4 079 203 289
2.	Środki pieniężne	0	243 835
3.	Należności, w tym	1 222 077	2 382 338
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	1 019 603	1 733 622
3.2.	Pozostałe należności	202 474	648 716
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	455 376 843	334 969 186
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	9 375 085	1 844 920
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	446 001 758	333 124 266
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	4 176 098 215	3 746 860 276

Fundusz Gwarantowany

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	4 677 542 230	4 176 098 215
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	-832 764 619	-603 905 458
I.	Zwiększenia funduszu	629 607 317	613 205 837
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	618 063 931	500 256 274
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	112 877 493
3.	Pozostałe zwiększenia	11 543 386	72 070
II.	Zmniejszenia funduszu	1 462 371 936	1 217 111 295
1.	Tytułem wykupu	360 134 770	299 679 142
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	10 246 936	12 792 812
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	157 153 030	126 668 154
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	1 420 613	1 032 240
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	95 884 951	86 303 495
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	2 950 256	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	834 581 378	690 635 453
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	320 634 026	176 742 125
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	185 720 939	111 453 307
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	1 522 925	1 351 352
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	1 768 184	1 472 225
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0	0
6.	z akcji	93 426 167	43 007 728
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	27 322 248	12 665 460
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	9 769 977	5 265 247
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	1 103 586	1 526 806
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia	10 686 578	0
E.	Pozostałe zmniejszenia	0	2 074 607
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	4 176 098 215	3 746 860 276

Fundusz Gwarantowany

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	624 477	555 456
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	95 884 951	86 303 495
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	96 509 428	86 858 951

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	593 913 282	504 177 015
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	504 177 015	429 508 491
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej:		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	7,8758	8,2830
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	7,8758	8,2830
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8,2830	8,7236
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	8,2830	8,7236

Fundusz Gwarantowany

V. 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:		3 598 594 535	88,22%
1.1	Obligacje		3 525 343 852	86,42%
1.1.1	DE1707	2 266	8 286 041	0,20%
1.1.2	DK0809	48 932	50 020 603	1,23%
1.1.3	DS0509	232 372	240 558 466	5,90%
1.1.4	DS1013	202 778	194 522 908	4,77%
1.1.5	DS1015	211 871	217 826 694	5,34%
1.1.6	DS1017	123 896	118 829 893	2,91%
1.1.7	DS1109	3 649	3 672 974	0,09%
1.1.8	DS1110	229 520	230 683 666	5,66%
1.1.9	DZ0109	95 257	100 365 633	2,46%
1.1.10	DZ0110	237 187	252 480 818	6,19%
1.1.11	DZ0708	18 920	19 357 052	0,47%
1.1.12	DZ0709	72 567	74 765 780	1,83%
1.1.13	IZ0816	77 097	84 031 212	2,06%
1.1.14	OK0709	31 714	28 986 596	0,71%
1.1.15	OK1208	46 213	43 828 409	1,07%
1.1.16	PKP S.A., wykup: 2009-10-04	500	50 662 188	1,24%
1.1.17	PKP S.A., wykup: 2011-02-06	284	29 021 350	0,71%
1.1.19	PP1013	11 685	11 804 586	0,29%
1.1.20	PS0310	215 107	223 130 491	5,47%
1.1.21	PS0412	246 467	242 190 798	5,94%
1.1.22	PS0413	7 928	7 959 395	0,20%
1.1.23	PS0511	214 618	208 321 108	5,11%
1.1.24	WS0922	175 938	179 535 932	4,40%
1.1.25	WZ0118	168 786	172 465 535	4,23%
1.1.26	WZ0911	721 118	732 035 727	17,95%
1.2	Bony skarbowe		73 250 682	1,80%
1.2.1	BS20080319, data wykupu: 2008-03-19	1 170	11 560 848	0,28%
1.2.2	BS20080917, data wykupu: 2008-09-17	4 966	47 709 472	1,17%
1.2.3	BS20081008, data wykupu: 2008-10-08	1 460	13 980 362	0,34%
1.3	Inne		0	0,00%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związku jednostek samorządu terytorialnego		0	0,00%
3.	Listy zastawne		26 847 050	0,66%
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		26 847 050	0,66%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		26 847 050	0,66%
3.1.1.1	Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A., wykup: 2008-10-10 ISIN: PLRHNHP00029	20 000	20 260 600	0,50%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
3.1.1.2	Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A., wykup: 2010-04-12 ISIN: PLRHNHP00037	6 500	6 586 450	0,16%
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		28 062 190	0,69%
4.1.	Notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
4.2.	Pozostałe		28 062 190	0,69%
4.2.1	Echo Investment S.A., wykup: 2011-05-25	100	9 851 473	0,24%
4.2.2	Globe Trade Centre S.A., wykup: 2014-04-28	180	18 210 717	0,45%
4.2.3	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		238 608 900	5,85%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		238 608 900	5,85%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		238 398 040	5,84%
6.1.1.1	14ZACH	33 083	87 008	0,00%
6.1.1.2	ABG	1 966	13 565	0,00%
6.1.1.3	ABMSOLID	10 344	252 083	0,01%
6.1.1.4	ABPL	27 543	735 398	0,02%
6.1.1.5	ACE	6 988	82 458	0,00%
6.1.1.6	ACTION	18 592	616 325	0,02%
6.1.1.7	AGORA	33 257	1 845 764	0,05%
6.1.1.8	ALCHEMIA	2 082	22 673	0,00%
6.1.1.9	ALMA	5 414	703 820	0,02%
6.1.1.10	AMBRA	5 260	53 389	0,00%
6.1.1.11	AMICA	3 640	68 760	0,00%
6.1.1.12	AMPLI	5 350	23 219	0,00%
6.1.1.13	AMREST	16 391	2 196 394	0,05%
6.1.1.14	APATOR	14 093	338 232	0,01%
6.1.1.15	ARMATURA	54 134	110 433	0,00%
6.1.1.16	ARTERIA	1 675	31 825	0,00%
6.1.1.17	ARTMAN	3 204	192 240	0,00%
6.1.1.18	ASSECOBS	32 856	410 700	0,01%
6.1.1.19	ASSECOPOL	53 762	3 951 507	0,10%
6.1.1.20	ASSECOSLO	1 349	593 560	0,01%
6.1.1.21	ATLANTAPL	3 706	25 201	0,00%
6.1.1.22	ATM	4 762	305 244	0,01%
6.1.1.23	ATMGRUPA	5 178	1 294 500	0,03%
6.1.1.24	BACA	218	109 000	0,00%
6.1.1.25	BAKALLAND	4 991	35 436	0,00%
6.1.1.26	BANKBPH	5 762	599 248	0,01%
6.1.1.27	BANKIER.PL	8 747	96 217	0,00%
6.1.1.28	BARLINEK	31 281	397 269	0,01%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.29	BBICAPNFI	41 171	333 485	0,01%
6.1.1.30	BBIDEVNFI	151 488	189 360	0,00%
6.1.1.31	BEEFSAN	48 755	152 603	0,00%
6.1.1.32	BIOTON	583 500	519 315	0,01%
6.1.1.33	BIPROMET	422	7 676	0,00%
6.1.1.34	BIPROMET-PDA	1761	32 033	0,00%
6.1.1.35	BMPAG	11 483	86 352	0,00%
6.1.1.36	BOMI	10 826	303 128	0,01%
6.1.1.37	BORYSZEW	6 414	76 455	0,00%
6.1.1.38	BRE	6 401	3 232 505	0,08%
6.1.1.39	BUDIMEX	7 021	645 932	0,02%
6.1.1.40	BZWBK	25 783	6 471 533	0,16%
6.1.1.41	CCC	263	11 835	0,00%
6.1.1.42	CCIINT	33 006	1 155 210	0,03%
6.1.1.43	CEDC	9 639	1 407 294	0,03%
6.1.1.44	CENSTALGD	982	5 597	0,00%
6.1.1.45	CERSANIT	99 142	3 321 257	0,08%
6.1.1.46	CEZ	18 060	3 304 980	0,08%
6.1.1.47	CIECH	37 160	4 496 360	0,11%
6.1.1.48	COMARCH	4 555	829 010	0,02%
6.1.1.49	COMP	3 632	276 032	0,01%
6.1.1.50	CPENERGIA	18 344	143 083	0,00%
6.1.1.51	DEBICA	8 478	891 886	0,02%
6.1.1.52	DECORA	9 166	311 644	0,01%
6.1.1.53	DOMDEV	10 174	1 007 226	0,02%
6.1.1.54	DUDA	138 973	1 042 298	0,03%
6.1.1.55	ECHO	145 890	1 162 743	0,03%
6.1.1.56	ELBUDOWA	502	100 400	0,00%
6.1.1.57	ELBUDOWA-PP	502	1 506	0,00%
6.1.1.58	ELEKTROTI	18 842	376 840	0,01%
6.1.1.59	ELSTAROIL	21 862	163 965	0,00%
6.1.1.60	ELZAB	2 190	117 165	0,00%
6.1.1.61	EMCINSMED	5 493	95 304	0,00%
6.1.1.62	EMPERIA	7 671	1 250 373	0,03%
6.1.1.63	ENAP	44	106	0,00%
6.1.1.64	ENERGOINS	15 495	300 603	0,01%
6.1.1.65	ENERGOPN	28 014	377 629	0,01%
6.1.1.66	ENERGOPOL	7 667	83 187	0,00%
6.1.1.67	ERBUD	4 829	437 507	0,01%
6.1.1.68	ERGIS	12 162	66 283	0,00%
6.1.1.69	ESSYSTEM	26 614	207 589	0,01%
6.1.1.70	EUROCASH	23 552	282 624	0,01%
6.1.1.71	EUROMARK	13 511	128 760	0,00%
6.1.1.72	EUROTEL	5 772	135 065	0,00%
6.1.1.73	FAMUR	21 124	92 523	0,00%
6.1.1.74	FARMACOL	21 757	918 145	0,02%
6.1.1.75	FASING	1 738	35 977	0,00%
6.1.1.76	FERRUM	3 776	37 005	0,00%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.77	FERRUM-PDA	6 803	65 989	0,00%
6.1.1.78	FORTE	38 214	256 034	0,01%
6.1.1.79	GANT	6 639	410 954	0,01%
6.1.1.80	GETIN	297 420	4 372 074	0,11%
6.1.1.81	GINOROSI	16 278	175 802	0,00%
6.1.1.82	GRAAL	8 871	312 969	0,01%
6.1.1.83	GRAJEWO	16 434	871 002	0,02%
6.1.1.84	GROCLIN	15 677	392 709	0,01%
6.1.1.85	GTC	140 443	6 249 714	0,15%
6.1.1.86	HANDLOWY	28 352	2 832 365	0,07%
6.1.1.87	HBPOLSKA	1 082	476 080	0,01%
6.1.1.88	HELIO	4 805	33 587	0,00%
6.1.1.89	HOOP	4 255	163 818	0,00%
6.1.1.90	HTLSTREFA	2 634	16 858	0,00%
6.1.1.91	HYDROTOR	769	36 820	0,00%
6.1.1.92	HYPERION	11 340	68 040	0,00%
6.1.1.93	IDMSA	45 757	661 646	0,02%
6.1.1.94	IGROUP	30 574	233 585	0,01%
6.1.1.95	IMMOEAST	39 274	1 028 586	0,03%
6.1.1.96	IMPEL	3 220	53 613	0,00%
6.1.1.97	IMPEXMET	18 713	172 160	0,00%
6.1.1.98	INDYKPOL	1 196	136 942	0,00%
6.1.1.99	INGBSK	4 291	3 110 975	0,08%
6.1.1.100	INTEGERPL	7 969	108 777	0,00%
6.1.1.101	INTERCARS	5 936	734 877	0,02%
6.1.1.102	INTERFERI	8 217	42 564	0,00%
6.1.1.103	INTERIA.PL	5 951	392 468	0,01%
6.1.1.104	INTROL-PDA	10 402	101 315	0,00%
6.1.1.105	INWESTCON	2 380	17 374	0,00%
6.1.1.106	IVMX	3 834	127 327	0,00%
6.1.1.107	JCAUTO	14 921	432 709	0,01%
6.1.1.108	JUPITER	48 543	175 240	0,00%
6.1.1.109	JUTRZENKA	3 201	448 140	0,01%
6.1.1.110	JWCONSTR	30 800	1 307 460	0,03%
6.1.1.111	KABLE	1 608	73 968	0,00%
6.1.1.112	KETY	9 829	1 572 640	0,04%
6.1.1.113	KGHM	133 514	14 125 781	0,35%
6.1.1.114	KOELNER	16 776	553 608	0,01%
6.1.1.115	KOLASTYNA	30 411	86 671	0,00%
6.1.1.116	KOMPUTRON	15 634	593 623	0,01%
6.1.1.117	KOPEX	54 205	2 634 363	0,06%
6.1.1.118	KRAKCHEM	7 295	28 815	0,00%
6.1.1.119	KREDYTB	16 040	376 940	0,01%
6.1.1.120	KREDYTIN	1 902	27 389	0,00%
6.1.1.121	KROSNO	31 257	113 463	0,00%
6.1.1.122	KRUK	23 764	665 392	0,02%
6.1.1.123	KRUSZWICA	5 158	216 894	0,01%
6.1.1.124	LCCORP	91 659	277 727	0,01%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.125	LENA	6 010	30 651	0,00%
6.1.1.126	LENTEX	11 342	374 173	0,01%
6.1.1.127	LOTOS	53 385	2 375 633	0,06%
6.1.1.128	LPP	977	2 607 125	0,06%
6.1.1.129	LSISOFT	5 115	57 646	0,00%
6.1.1.130	LZPS	6 335	69 685	0,00%
6.1.1.131	MAGELLAN	2 120	89 040	0,00%
6.1.1.132	MAKARONPL	9 342	46 710	0,00%
6.1.1.133	MASTERS	37 790	7 936	0,00%
6.1.1.134	MCI	13 887	257 604	0,01%
6.1.1.135	MCLOGIC	2 170	121 520	0,00%
6.1.1.136	MEDIATEL	3 974	39 223	0,00%
6.1.1.137	MENNICA	172	24 751	0,00%
6.1.1.138	MERCOR	8 517	412 223	0,01%
6.1.1.139	MIESZKO	26 730	66 825	0,00%
6.1.1.140	MILLENNIUM	221 629	2 577 545	0,06%
6.1.1.141	MMPPL	21 898	227 739	0,01%
6.1.1.142	MNI	69 633	291 762	0,01%
6.1.1.143	MOJ	19 602	81 544	0,00%
6.1.1.144	MOL	2 881	1 037 160	0,03%
6.1.1.145	MONNARI	714	23 562	0,00%
6.1.1.146	MOSTALEXP	24 269	101 444	0,00%
6.1.1.147	MOSTALPLC	974	91 653	0,00%
6.1.1.148	MOSTALWAR	3 222	170 766	0,00%
6.1.1.149	MOSTALZAB	104 833	838 664	0,02%
6.1.1.150	NAFTA	4 036	254 268	0,01%
6.1.1.151	NEPENTES	9 783	196 638	0,00%
6.1.1.152	NEPENTES-PDA	4630	93 063	0,00%
6.1.1.153	NETIA	58 660	222 908	0,01%
6.1.1.154	NETMEDIA	11 607	104 463	0,00%
6.1.1.155	NFIEMF	26 449	502 531	0,01%
6.1.1.156	NOBLEBANK	11 094	138 675	0,00%
6.1.1.157	NORTCOAST	42 877	146 639	0,00%
6.1.1.158	NOVITUS	8 219	187 393	0,00%
6.1.1.159	NOWAGALA	53 828	296 054	0,01%
6.1.1.160	ODLEWNIE	1 784	10 526	0,00%
6.1.1.161	ONE2ONE	2 384	12 516	0,00%
6.1.1.162	OPOCZNO	4 165	199 920	0,00%
6.1.1.163	OPONEO	10 145	86 233	0,00%
6.1.1.164	ORBIS	22 529	1 565 766	0,04%
6.1.1.165	ORCOGROUP	3 782	1 100 562	0,03%
6.1.1.166	PAGED	10 313	309 390	0,01%
6.1.1.167	PAMAPOL	19 546	457 376	0,01%
6.1.1.168	PANOVA	15 331	651 414	0,02%
6.1.1.169	PBG	7 638	2 345 630	0,06%
6.1.1.170	PEGAS	2 839	292 133	0,01%
6.1.1.171	PEKAES	5 691	70 568	0,00%
6.1.1.172	PEKAO	112 913	25 631 251	0,63%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.173	PEMUG	46 134	122 255	0,00%
6.1.1.174	PEP	31 382	1 161 134	0,03%
6.1.1.175	PERMEDIA	2 891	159 005	0,00%
6.1.1.176	PGF	11 398	1 015 562	0,02%
6.1.1.177	PGNIG	639 120	3 259 512	0,08%
6.1.1.178	PKNORLEN	383 247	19 890 519	0,49%
6.1.1.179	PKOBP	452 672	23 810 547	0,58%
6.1.1.180	POLAQUA	18 629	1 453 062	0,04%
6.1.1.181	POLCOLOR	5 046	4 693	0,00%
6.1.1.182	POLICE	37 709	635 397	0,02%
6.1.1.183	POLIMEXMS	335 609	2 872 813	0,07%
6.1.1.184	POLNORD	5 043	715 602	0,02%
6.1.1.185	PRATERM	11 203	561 270	0,01%
6.1.1.186	PRIMAMODA	6 808	53 375	0,00%
6.1.1.187	PROCHEM	6 337	304 113	0,01%
6.1.1.188	PROJPRZEM	7 289	284 271	0,01%
6.1.1.189	PROKOM	15 424	2 046 765	0,05%
6.1.1.190	PROSPER	6 648	109 692	0,00%
6.1.1.191	PULAWY	11 621	1 359 657	0,03%
6.1.1.192	QUANTUM	1 521	31 028	0,00%
6.1.1.193	QUMAKSEK	23 563	330 589	0,01%
6.1.1.194	RADPOL	50 378	408 062	0,01%
6.1.1.195	RAFAKO	7	78	0,00%
6.1.1.196	REDAN	1 759	5 013	0,00%
6.1.1.197	RELPOL-PP	272	15 259	0,00%
6.1.1.198	RONSON	42 658	206 891	0,01%
6.1.1.199	ROPCZYCE	4 736	288 896	0,01%
6.1.1.200	RUCH	42 225	971 175	0,02%
6.1.1.201	SANOK	4 763	881 155	0,02%
6.1.1.202	SEKO	5 833	110 244	0,00%
6.1.1.203	SFINKS	524	13 729	0,00%
6.1.1.204	SILVANO	2 933	49 274	0,00%
6.1.1.205	SKOTAN	1 390	8 062	0,00%
6.1.1.206	SNIEZKA	3 494	164 218	0,00%
6.1.1.207	SPRAY	3 652	131 107	0,00%
6.1.1.208	STALEXP	17 836	49 941	0,00%
6.1.1.209	STALPROD	3 849	2 886 750	0,07%
6.1.1.210	STALPROFI	11 298	212 402	0,01%
6.1.1.211	STAPORKOW	5 139	265 943	0,01%
6.1.1.212	SWIECIE	21 263	1 443 758	0,04%
6.1.1.213	SYGNITY	17 139	601 750	0,01%
6.1.1.214	SYNTHOS	736 641	957 633	0,02%
6.1.1.215	TELL	1 730	200 680	0,00%
6.1.1.216	TETA	18 523	368 608	0,01%
6.1.1.217	TFONE	12 029	234 566	0,01%
6.1.1.218	TIM	25 652	641 300	0,02%
6.1.1.219	TPSA	612 641	13 790 549	0,34%
6.1.1.220	TUP	1 109	18 842	0,00%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.221	TVN	131 699	3 292 475	0,08%
6.1.1.222	ULMA	2 327	744 640	0,02%
6.1.1.223	UNIMA	4 373	32 142	0,00%
6.1.1.224	VARIANT	3 612	49 304	0,00%
6.1.1.225	VARIANT-PNE	362	4 941	0,00%
6.1.1.226	VISTULA	56 443	676 187	0,02%
6.1.1.227	WARFAMA	4 999	19 946	0,00%
6.1.1.228	WARFAMA-PDA	21 209	84 624	0,00%
6.1.1.229	WAWEL	2 321	640 596	0,02%
6.1.1.230	WIELTON-PDA	35 553	284 424	0,01%
6.1.1.231	WSIP	16 546	259 938	0,01%
6.1.1.232	YAWAL	913	47 476	0,00%
6.1.1.233	YAWAL-PDA	679	36 666	0,00%
6.1.1.234	ZELMER	6 118	385 434	0,01%
6.1.1.235	ZETKAMA	2 892	53 068	0,00%
6.1.1.236	ZPUE	513	200 070	0,00%
6.1.1.237	ZYWIEC	619	396 160	0,01%
6.1.2	Pozostałe		210 860	0,01%
6.1.2.1	Prawa poboru ENAP, przyznane 2007-07-26	44	41	0,00%
6.1.2.2	Prawa poboru HAWE, przyznane 2007-09-14	978	147 874	0,00%
6.1.2.3	Prawa poboru KAREN, przyznane 2007-08-22	22	108	0,00%
6.1.2.4	Prawa poboru KROSNO, przyznane 2007-11-14	31 257	49 073	0,00%
6.1.2.5	Prawa poboru PEMUG, przyznane 2007-11-29	46 134	5 075	0,00%
6.1.2.6	Prawa poboru POLCOLOR, przyznane 2007-11-13	5 046	3 684	0,00%
6.1.2.7	Prawa poboru POLNA, przyznane 2007-09-04	17	653	0,00%
6.1.2.8	Prawa poboru ZTSERG, przyznane 2007-05-17	744	4 352	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		91 450 046	2,24%
8.1.	Jednostki uczestnictwa		0	0,00%
8.2.	Certyfikaty inwestycyjne		91 450 046	2,24%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości		91 450 046	2,24%
8.2.1.1	AVIVA CENTRAL EUROPEAN PROPERTY FUND	18 236 031	91 450 046	2,24%
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-ubezpieceniowych		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%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
11.	Pożyczki		95 423 502	2,34%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		95 423 502	2,34%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach PS0412	96 867	95 423 502	2,34%
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		217 066	0,01%
13.1	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 4 510 000 zł	0.0481300213	217 066	0,01%
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:		4 079 203 289	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		3 979 467 202	97,56%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		99 736 087	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 31/12/2006	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 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	618 063 931	500 256 274