



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

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

Fundusz Pieniężny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
I.	Aktywa	44 081 577	84 305 511
1.	Lokaty	44 081 577	84 305 511
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	151 360	1 065
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	151 360	1 065
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	43 930 217	84 304 446

Fundusz Pieniężny

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	42 154 249	43 930 217
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	175 670	39 462 044
I.	Zwiększenia funduszu	846 218 712	807 591 961
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	7 068 289	14 298 405
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	839 150 422	793 293 556
II.	Zmniejszenia funduszu	846 043 042	768 129 917
1.	Tytułem wykupu	13 168 472	26 336 194
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	968	261 991
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	172 581	264 550
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	1 111	2 868
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	846 380	806 862
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	831 853 530	740 457 452
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	2 370 300	3 042 212
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	2 089 119	2 738 846
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	0	13 860
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	0	68 732
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	192 985	125 375
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	88 196	95 398
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia	0	0
E.	Pozostałe zmniejszenia	770 002	2 130 026
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	43 930 217	84 304 446

Fundusz Pieniężny

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	178	31
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	846 380	806 862
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	846 558	806 893

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	3 850 000	3 900 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	3 900 000	7 260 304
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej:		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	10,9493	11,2643
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,9487	11,2626
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,2643	11,6118
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	11,2643	11,6118

Fundusz Pieniężny

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:		71 510 541	84,82%
1.1	Obligacje		68 366 886	81,09%
1.1.1	DE1707	6	21 940	0,03%
1.1.2	DK0809	133	135 959	0,16%
1.1.3	DS0509	631	653 230	0,77%
1.1.4	DS1013	550	527 610	0,63%
1.1.5	DS1015	575	591 163	0,70%
1.1.6	DS1017	336	322 261	0,38%
1.1.7	DS1109	10	10 066	0,01%
1.1.8	DS1110	623	626 159	0,74%
1.1.9	DZ0109	5 120	5 394 586	6,40%
1.1.10	DZ0110	12 744	13 565 733	16,09%
1.1.11	DZ0708	1 064	1 088 578	1,29%
1.1.12	DZ0709	3 899	4 017 140	4,76%
1.1.13	IZ0816	209	227 798	0,27%
1.1.14	OK0709	86	78 604	0,09%
1.1.15	OK1208	125	118 550	0,14%
1.1.16	PP1013	502	507 138	0,60%
1.1.17	PS0310	584	605 783	0,72%
1.1.18	PS0412	669	657 393	0,78%
1.1.19	PS0413	22	22 087	0,03%
1.1.20	PS0511	583	565 895	0,67%
1.1.21	WS0922	478	487 775	0,58%
1.1.22	WZ0118	7 254	7 412 137	8,79%
1.1.23	WZ0911	30 271	30 729 303	36,45%
1.2	Bony skarbowe		3 143 654	3,73%
1.2.1	BS20080319, data wykupu: 2008-03-19	50	494 053	0,59%
1.2.2	BS20080917, data wykupu: 2008-09-17	213	2 046 339	2,43%
1.2.3	BS20081008, data wykupu: 2008-10-08	63	603 262	0,72%
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		2 513 860	2,98%
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		2 513 860	2,98%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
3.1.2	Pozostałe		2 513 860	2,98%
3.1.2.1	Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A., wykup: 2010-11-29 ISIN: PLRHNHP00078	2 500	2 513 860	2,98%
3.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0	0,00%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu		8 577 488	10,17%
4.1.	Notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
4.2.	Pozostałe		8 577 488	10,17%
4.2.1	AIG Bank Polska S.A., wykup: 2008-06-13	10	1 002 991	1,19%
4.2.2	Polska Grupa Farmaceutyczna S.A., wykup: 2012-11-28	25	2 515 946	2,98%
4.2.3	PKO BP S.A., wykup: 2017-10-30	25	2 526 715	3,00%
4.2.4	Polimex-Mostostal S.A., wykup: 2013-01-25	25	2 531 836	3,00%
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-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%
11.	Pożyczki		1 671 712	1,98%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		1 671 712	1,98%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach PS0412	1 697	1 671 712	1,98%
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%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
13.	Depozyty bankowe		31 911	0,04%
13.1	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 4 510 000 zł	0.0070756596	31 911	0,04%
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:		84 305 511	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		84 283 571	99,97%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		21 940	0,03%
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	7 068 289	14 298 405