



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

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

**Fundusz Stabilnego Wzrostu**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 346 998 669</b>	<b>1 300 243 009</b>
1.	Lokaty	1 345 946 286	1 297 971 465
2.	Środki pieniężne	0	210 408
3.	Należności, w tym	1 052 382	2 061 135
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	885 163	1 501 351
3.2.	Pozostałe należności	167 219	559 784
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>2 712 658</b>	<b>1 574 308</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	2 712 658	1 574 308
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>1 344 286 011</b>	<b>1 298 668 701</b>

## Fundusz Stabilnego Wzrostu

### 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>1 227 719 436</b>	<b>1 344 286 011</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>17 657 775</b>	<b>-108 334 257</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>675 592 397</b>	<b>611 981 238</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	252 804 386	201 563 624
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	422 788 011	410 417 614
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>657 934 622</b>	<b>720 315 495</b>
1.	Tytułem wykupu	106 379 489	117 758 607
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	2 081 170	4 726 673
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	35 785 545	31 815 162
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	507 387	415 461
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	19 912 159	20 035 149
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	493 268 871	545 564 442
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>103 481 450</b>	<b>62 506 171</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	51 082 171	27 664 134
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	0	69 302
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	0	505 838
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0	0
6.	z akcji	49 549 713	33 180 385
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	2 184 870	934 275
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	664 696	152 237
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>0</b>	<b>210 775</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>4 572 649</b>	<b>0</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 344 286 011</b>	<b>1 298 668 701</b>

## Fundusz Stabilnego Wzrostu

### 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	342 168	481 198
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	19 912 159	20 035 149
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>20 254 327</b>	<b>20 516 347</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	406 343 060	417 795 019
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	417 795 019	391 633 141
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	3,0223	3,2190
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	3,0223	3,2129
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	3,2306	3,4006
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	3,2190	3,3178

## Fundusz Stabilnego Wzrostu

### 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>1 016 932 648</b>	<b>78,35%</b>
<b>1.1</b>	<b>Obligacje</b>		<b>1 008 330 929</b>	<b>77,69%</b>
1.1.1	DE1707	883	3 228 850	0,25%
1.1.2	DK0809	19 062	19 486 077	1,50%
1.1.3	DS0509	90 525	93 714 196	7,22%
1.1.4	DS1013	78 996	75 780 073	5,84%
1.1.5	DS1015	82 539	84 859 171	6,54%
1.1.6	DS1017	48 265	46 291 444	3,57%
1.1.7	DS1109	1 422	1 431 343	0,11%
1.1.8	DS1110	89 414	89 867 329	6,92%
1.1.9	DZ0109	18 928	19 943 109	1,54%
1.1.10	DZ0110	47 118	50 156 169	3,86%
1.1.11	DZ0708	4 326	4 425 931	0,34%
1.1.12	DZ0709	14 415	14 851 775	1,14%
1.1.13	IZ0816	30 034	32 735 300	2,52%
1.1.14	OK0709	12 355	11 292 470	0,87%
1.1.15	OK1208	18 003	17 074 045	1,32%
1.1.16	PP1013	1 373	1 387 051	0,11%
1.1.17	PS0310	83 800	86 925 740	6,70%
1.1.18	PS0412	96 016	94 350 122	7,27%
1.1.19	PS0413	3 089	3 101 232	0,24%
1.1.20	PS0511	83 609	81 155 912	6,25%
1.1.21	WS0922	68 540	69 941 643	5,39%
1.1.22	WZ0118	19 829	20 261 272	1,56%
1.1.23	WZ0911	84 787	86 070 675	6,63%
<b>1.2</b>	<b>Bony skarbowe</b>		<b>8 601 719</b>	<b>0,66%</b>
1.2.1	BS20080319, data wykupu: 2008-03-19	137	1 353 706	0,10%
1.2.2	BS20080917, data wykupu: 2008-09-17	583	5 601 011	0,43%
1.2.3	BS20081008, data wykupu: 2008-10-08	172	1 647 002	0,13%
<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>12 569 302</b>	<b>0,97%</b>
<b>3.1.</b>	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>12 569 302</b>	<b>0,97%</b>
<b>3.1.1</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.1.2</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>12 569 302</b>	<b>0,97%</b>
3.1.2.1	Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A., wykup: 2010-11-29 ISIN: PLRHNHP00078	12 500	12 569 302	0,97%
<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>58 917 542</b>	<b>4,54%</b>

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
<b>4.1.</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>58 917 542</b>	<b>4,54%</b>
4.2.1	AIG Bank Polska S.A., wykup: 2008-06-13	40	4 011 964	0,31%
4.2.2	NFI Empik Media & Fashion S.A., wykup: 2008-12-10	20	1 872 808	0,14%
4.2.3	Polska Grupa Farmaceutyczna S.A., wykup: 2012-11-28	125	12 579 728	0,97%
4.2.4	PKO BP S.A., wykup: 2017-10-30	275	27 793 861	2,14%
4.2.5	Polimex-Mostostal S.A., wykup: 2013-01-25	125	12 659 182	0,98%
<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>206 912 200</b>	<b>15,94%</b>
<b>6.1.</b>	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>206 912 200</b>	<b>15,94%</b>
<b>6.1.1</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>206 729 203</b>	<b>15,93%</b>
6.1.1.1	14ZACH	28 689	75 452	0,01%
6.1.1.2	ABG	1 704	11 758	0,00%
6.1.1.3	ABMSOLID	8 969	218 575	0,02%
6.1.1.4	ABPL	23 885	637 730	0,05%
6.1.1.5	ACE	6 060	71 508	0,01%
6.1.1.6	ACTION	16 123	534 477	0,04%
6.1.1.7	AGORA	28 840	1 600 620	0,12%
6.1.1.8	ALCHEMIA	1 805	19 656	0,00%
6.1.1.9	ALMA	4 695	610 350	0,05%
6.1.1.10	AMBRA	4 562	46 304	0,00%
6.1.1.11	AMICA	3 157	59 636	0,00%
6.1.1.12	AMPLI	4 639	20 133	0,00%
6.1.1.13	AMREST	14 213	1 904 542	0,15%
6.1.1.14	APATOR	12 220	293 280	0,02%
6.1.1.15	ARMATURA	46 945	95 768	0,01%
6.1.1.16	ARTERIA	1 453	27 607	0,00%
6.1.1.17	ARTMAN	2 778	166 680	0,01%
6.1.1.18	ASSECOBS	28 492	356 150	0,03%
6.1.1.19	ASSECOPOL	46 621	3 426 644	0,26%
6.1.1.20	ASSECOSLO	1 170	514 800	0,04%
6.1.1.21	ATLANTAPL	3 213	21 848	0,00%
6.1.1.22	ATM	4 130	264 733	0,02%
6.1.1.23	ATMGRUPA	4 491	1 122 750	0,09%
6.1.1.24	BACA	189	94 500	0,01%
6.1.1.25	BAKALLAND	4 329	30 736	0,00%
6.1.1.26	BANKBPH	4 997	519 688	0,04%
6.1.1.27	BANKIER.PL	7 586	83 446	0,01%
6.1.1.28	BARLINEK	27 127	344 513	0,03%
6.1.1.29	BBICAPNFI	35 703	289 194	0,02%
6.1.1.30	BBIDEVNFI	131 368	164 210	0,01%
6.1.1.31	BEEFSAN	42 279	132 333	0,01%
6.1.1.32	BIOTON	506 002	450 342	0,03%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.33	BIPROMET	366	6 658	0,00%
6.1.1.34	BIPROMET-PDA	1 528	27 794	0,00%
6.1.1.35	BMPAG	9958	74 884	0,01%
6.1.1.36	BOMI	9 389	262 892	0,02%
6.1.1.37	BORYSZEW	5 561	66 287	0,01%
6.1.1.38	BRE	5 552	2 803 760	0,22%
6.1.1.39	BUDIMEX	6 089	560 188	0,04%
6.1.1.40	BZWBK	22 358	5 611 858	0,43%
6.1.1.41	CCC	228	10 260	0,00%
6.1.1.42	CCIINT	28 622	1 001 770	0,08%
6.1.1.43	CEDC	8 359	1 220 414	0,09%
6.1.1.44	CENSTALGD	851	4 851	0,00%
6.1.1.45	CERSANIT	85 974	2 880 129	0,22%
6.1.1.46	CEZ	15 661	2 865 963	0,22%
6.1.1.47	CIECH	32 225	3 899 225	0,30%
6.1.1.48	COMARCH	3 950	718 900	0,06%
6.1.1.49	COMP	3 150	239 400	0,02%
6.1.1.50	CPENERGIA	15 908	124 082	0,01%
6.1.1.51	DEBICA	7 353	773 536	0,06%
6.1.1.52	DECORA	7 948	270 232	0,02%
6.1.1.53	DOMDEV	8 823	873 477	0,07%
6.1.1.54	DUDA	120 514	903 855	0,07%
6.1.1.55	ECHO	125 820	1 002 785	0,08%
6.1.1.56	ELBUDOWA	436	87 200	0,01%
6.1.1.57	ELBUDOWA-PP	436	1 308	0,00%
6.1.1.58	ELEKTROTI	16 339	326 780	0,03%
6.1.1.59	ELSTAROIL	18 959	142 193	0,01%
6.1.1.60	ELZAB	1 900	101 650	0,01%
6.1.1.61	EMCINSMED	4 765	82 673	0,01%
6.1.1.62	EMPERIA	6 652	1 084 276	0,08%
6.1.1.63	ENAP	38	92	0,00%
6.1.1.64	ENERGOINS	13 436	260 658	0,02%
6.1.1.65	ENERGOPN	24 293	327 470	0,03%
6.1.1.66	ENERGOPOL	6 648	72 131	0,01%
6.1.1.67	ERBUD	4 188	379 433	0,03%
6.1.1.68	ERGIS	10 546	57 476	0,00%
6.1.1.69	ESSYSTEM	23 080	180 024	0,01%
6.1.1.70	EUROCASH	20 425	245 100	0,02%
6.1.1.71	EUROMARK	11 716	111 653	0,01%
6.1.1.72	EUROTEL	5 005	117 117	0,01%
6.1.1.73	FAMUR	18 318	80 233	0,01%
6.1.1.74	FARMACOL	18 867	796 187	0,06%
6.1.1.75	FASING	1 508	31 216	0,00%
6.1.1.76	FERRUM	3 275	32 095	0,00%
6.1.1.77	FERRUM-PDA	5 900	57 230	0,00%
6.1.1.78	FORTE	33 139	222 031	0,02%
6.1.1.79	GANT	5 758	356 420	0,03%
6.1.1.80	GETIN	257 917	3 791 380	0,29%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.81	GINOROSI	14 115	152 442	0,01%
6.1.1.82	GRAAL	7 693	271 409	0,02%
6.1.1.83	GRAJEWÓ	14 252	755 356	0,06%
6.1.1.84	GROCLIN	13 596	340 580	0,03%
6.1.1.85	GTC	121 789	5 419 611	0,42%
6.1.1.86	HANDLOWY	24 586	2 456 141	0,19%
6.1.1.87	HBPOLSKA	938	412 720	0,03%
6.1.1.88	HELIO	4 166	29 120	0,00%
6.1.1.89	HOOP	3 689	142 027	0,01%
6.1.1.90	HTLSTREFA	2 285	14 624	0,00%
6.1.1.91	HYDROTOR	668	31 984	0,00%
6.1.1.92	HYPERION	9 834	59 004	0,00%
6.1.1.93	IDMSA	39 678	573 744	0,04%
6.1.1.94	IGROUP	26 513	202 559	0,02%
6.1.1.95	IMMOEAST	34 058	891 979	0,07%
6.1.1.96	IMPEL	2 792	46 487	0,00%
6.1.1.97	IMPEXMET	16 228	149 298	0,01%
6.1.1.98	INDYKPOL	1 037	118 737	0,01%
6.1.1.99	INGBSK	3 722	2 698 450	0,21%
6.1.1.100	INTEGERPL	6 910	94 322	0,01%
6.1.1.101	INTERCARS	5 146	637 075	0,05%
6.1.1.102	INTERFERI	7 126	36 913	0,00%
6.1.1.103	INTERIA.PL	5 161	340 368	0,03%
6.1.1.104	INTROL-PDA	9 019	87 845	0,01%
6.1.1.105	INWESTCON	2 063	15 060	0,00%
6.1.1.106	IVMX	3 326	110 456	0,01%
6.1.1.107	JCAUTO	12 940	375 260	0,03%
6.1.1.108	JUPITER	42 095	151 963	0,01%
6.1.1.109	JUTRZENKA	2 775	388 500	0,03%
6.1.1.110	JWCONSTR	26 710	1 133 840	0,09%
6.1.1.111	KABLE	1 394	64 124	0,00%
6.1.1.112	KETY	8 523	1 363 680	0,11%
6.1.1.113	KGHM	115 781	12 249 630	0,94%
6.1.1.114	KOELNER	14 549	480 117	0,04%
6.1.1.115	KOLASTYNA	26 371	75 157	0,01%
6.1.1.116	KOMPUTRON	13 558	514 797	0,04%
6.1.1.117	KOPEX	47 006	2 284 492	0,18%
6.1.1.118	KRAKCHEM	6 325	24 984	0,00%
6.1.1.119	KREDYTB	13 910	326 885	0,03%
6.1.1.120	KREDYTIN	1 649	23 746	0,00%
6.1.1.121	KROSNO	27 105	98 391	0,01%
6.1.1.122	KRUK	20 609	577 052	0,04%
6.1.1.123	KRUSZWICA	4 472	188 048	0,01%
6.1.1.124	LCCORP	79 484	240 837	0,02%
6.1.1.125	LENA	5 211	26 576	0,00%
6.1.1.126	LENTEX	9 835	324 457	0,02%
6.1.1.127	LOTOS	46 294	2 060 083	0,16%
6.1.1.128	LPP	847	2 260 220	0,17%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.129	LSISOFT	4 436	49 994	0,00%
6.1.1.130	LZPS	5 493	60 423	0,00%
6.1.1.131	MAGELLAN	1 838	77 196	0,01%
6.1.1.132	MAKARONPL	8 102	40 510	0,00%
6.1.1.133	MASTERS	32 771	6 882	0,00%
6.1.1.134	MCI	12 042	223 379	0,02%
6.1.1.135	MCLOGIC	1 883	105 448	0,01%
6.1.1.136	MEDIATEL	3 447	34 022	0,00%
6.1.1.137	MENNICA	149	21 441	0,00%
6.1.1.138	MERCOR	7 386	357 482	0,03%
6.1.1.139	MIESZKO	23 180	57 950	0,00%
6.1.1.140	MILLENNIUM	192 193	2 235 205	0,17%
6.1.1.141	MMPPL	18 990	197 496	0,02%
6.1.1.142	MNI	60 385	253 013	0,02%
6.1.1.143	MOJ	16 999	70 716	0,01%
6.1.1.144	MOL	2 499	899 640	0,07%
6.1.1.145	MONNARI	619	20 427	0,00%
6.1.1.146	MOSTALEXP	21 046	87 972	0,01%
6.1.1.147	MOSTALPLC	844	79 420	0,01%
6.1.1.148	MOSTALWAR	2 794	148 082	0,01%
6.1.1.149	MOSTALZAB	90 909	727 272	0,06%
6.1.1.150	NAFTA	3 499	220 437	0,02%
6.1.1.151	NEPENTES	8 484	170 528	0,01%
6.1.1.152	NEPENTES-PDA	4 015	80 702	0,01%
6.1.1.153	NETIA	50 868	193 298	0,01%
6.1.1.154	NETMEDIA	10 064	90 576	0,01%
6.1.1.155	NFIEMF	22 935	435 765	0,03%
6.1.1.156	NOBLEBANK	9 620	120 250	0,01%
6.1.1.157	NORTCOAST	37182	127 162	0,01%
6.1.1.158	NOVITUS	7 128	162 518	0,01%
6.1.1.159	NOWAGALA	46 677	256 724	0,02%
6.1.1.160	ODLEWNIE	1 547	9 127	0,00%
6.1.1.161	ONE2ONE	2 067	10 852	0,00%
6.1.1.162	OPOCZNO	3 611	173 328	0,01%
6.1.1.163	OPONEO	8 797	74 775	0,01%
6.1.1.164	ORBIS	19 537	1 357 822	0,10%
6.1.1.165	ORCOGROUP	3 279	954 189	0,07%
6.1.1.166	PAGED	8 944	268 320	0,02%
6.1.1.167	PAMAPOL	16 950	396 630	0,03%
6.1.1.168	PANOVA	13 295	564 905	0,04%
6.1.1.169	PBG	6 623	2 033 923	0,16%
6.1.1.170	PEGAS	2 462	253 340	0,02%
6.1.1.171	PEKAES	4 935	61 194	0,00%
6.1.1.172	PEKAO	97 916	22 226 932	1,71%
6.1.1.173	PEMUG	40 006	106 016	0,01%
6.1.1.174	PEP	27 214	1 006 918	0,08%
6.1.1.175	PERMEDIA	2 508	137 940	0,01%
6.1.1.176	PGF	9 884	880 664	0,07%



Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.177	PGNIG	554 234	2 826 593	0,22%
6.1.1.178	PKNORLEN	332 345	17 248 706	1,33%
6.1.1.179	PKOBP	392 549	20 648 077	1,59%
6.1.1.180	POLAQUA	16 154	1 260 012	0,10%
6.1.1.181	POLCOLOR	4 375	4 069	0,00%
6.1.1.182	POLICE	32 701	551 012	0,04%
6.1.1.183	POLIMEXMS	291 035	2 491 260	0,19%
6.1.1.184	POLNORD	4 374	620 671	0,05%
6.1.1.185	PRATERM	9 715	486 722	0,04%
6.1.1.186	PRIMAMODA	5 904	46 287	0,00%
6.1.1.187	PROCHEM	5 496	263 753	0,02%
6.1.1.188	PROJPRZEM	6 322	246 558	0,02%
6.1.1.189	PROKOM	13 376	1 774 995	0,14%
6.1.1.190	PROSPER	5 765	95 123	0,01%
6.1.1.191	PULAWY	10 078	1 179 126	0,09%
6.1.1.192	QUANTUM	1 319	26 908	0,00%
6.1.1.193	QUMAKSEK	20 433	286 675	0,02%
6.1.1.194	RADPOL	43 687	353 865	0,03%
6.1.1.195	RAFAKO	6	67	0,00%
6.1.1.196	REDAN	1 525	4 346	0,00%
6.1.1.197	RELPOL-PP	235	13 184	0,00%
6.1.1.198	RONSON	36 992	179 411	0,01%
6.1.1.199	ROPCZYCE	4 107	250 527	0,02%
6.1.1.200	RUCH	36 617	842 191	0,06%
6.1.1.201	SANOK	4 131	764 235	0,06%
6.1.1.202	SEKO	5 059	95 615	0,01%
6.1.1.203	SFINKS	455	11 921	0,00%
6.1.1.204	SILVANO	2 543	42 722	0,00%
6.1.1.205	SKOTAN	1 206	6 995	0,00%
6.1.1.206	SNIEZKA	3 030	142 410	0,01%
6.1.1.207	SPRAY	3 167	113 695	0,01%
6.1.1.208	STALEXP	15 467	43 308	0,00%
6.1.1.209	STALPROD	3 338	2 503 500	0,19%
6.1.1.210	STALPROFI	9 797	184 184	0,01%
6.1.1.211	STAPORKOW	4 457	230 650	0,02%
6.1.1.212	SWIECIE	18 439	1 252 008	0,10%
6.1.1.213	SYGNITY	14 862	521 805	0,04%
6.1.1.214	SYNTHOS	638 802	830 443	0,06%
6.1.1.215	TELL	1 500	174 000	0,01%
6.1.1.216	TETA	16 062	319 634	0,02%
6.1.1.217	TFONE	10 431	203 405	0,02%
6.1.1.218	TIM	22 246	556 150	0,04%
6.1.1.219	TPSA	531 273	11 958 955	0,92%
6.1.1.220	TUP	962	16 344	0,00%
6.1.1.221	TVN	114 206	2 855 150	0,22%
6.1.1.222	ULMA	2 018	645 760	0,05%
6.1.1.223	UNIMA	3 792	27 871	0,00%
6.1.1.224	VARIANT	3 133	42 765	0,00%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.225	VARIANT-PNE	314	4 286	0,00%
6.1.1.226	VISTULA	48 947	586 385	0,05%
6.1.1.227	WARFAMA	4 334	17 293	0,00%
6.1.1.228	WARFAMA-PDA	18 391	73 380	0,01%
6.1.1.229	WAWEL	2 013	555 588	0,04%
6.1.1.230	WIELTON-PDA	30 831	246 648	0,02%
6.1.1.231	WSIP	14 348	225 407	0,02%
6.1.1.232	YAWAL	792	41 184	0,00%
6.1.1.233	YAWAL-PDA	588	31 752	0,00%
6.1.1.234	ZELMER	5 306	334 278	0,03%
6.1.1.235	ZETKAMA	2507	46 003	0,00%
6.1.1.236	ZPUE	444	173 160	0,01%
6.1.1.237	ZYWIEC	536	343 040	0,03%
<b>6.1.2</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>182 997</b>	<b>0,01%</b>
6.1.2.1	Prawa poboru ENAP, przyznane 2007-07-26	38	36	0,00%
6.1.2.2	Prawa poboru HAWE, przyznane 2007-09-14	849	128 369	0,01%
6.1.2.3	Prawa poboru KAREN, przyznane 2007-08-22	19	93	0,00%
6.1.2.4	Prawa poboru KROSNO, przyznane 2007-11-14	27 105	42 555	0,00%
6.1.2.5	Prawa poboru PEMUG, przyznane 2007-11-29	40 006	4 401	0,00%
6.1.2.6	Prawa poboru POLCOLOR, przyznane 2007-11-13	4 375	3 194	0,00%
6.1.2.7	Prawa poboru POLNA, przyznane 2007-09-04	15	576	0,00%
6.1.2.8	Prawa poboru ZTSERG, przyznane 2007-05-17	645	3 773	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>2 601 644</b>	<b>0,20%</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>2 601 644</b>	<b>0,20%</b>
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach PS0412	2 641	2 601 644	0,20%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
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		38 129	0,00%
13.1	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 4 510 000 zł	0.0084543552	38 129	0,00%
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>1 297 971 465</b>	<b>100,00%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP		<b>1 294 742 615</b>	<b>99,75%</b>
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		<b>3 228 850</b>	<b>0,25%</b>
15.3.	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
15.4.	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		<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 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	252 804 386	201 563 624