



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

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

**Fundusz Zrównoważony**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2006	Okres bieżący 31/12/2007
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>2 076 870 101</b>	<b>2 629 891 900</b>
1.	Lokaty	2 071 840 195	2 616 077 734
2.	Środki pieniężne	0	1 272 951
3.	Należności, w tym	5 029 905	12 541 215
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	4 214 386	9 154 567
3.2.	Pozostałe należności	815 519	3 386 647
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>3 278 786</b>	<b>9 461 079</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	3 278 786	9 461 079
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>2 073 591 314</b>	<b>2 620 430 821</b>

## Fundusz Zrównoważony

### 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>1 116 068 224</b>	<b>2 073 591 314</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>662 115 653</b>	<b>381 470 828</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>975 788 058</b>	<b>932 798 522</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	387 789 715	444 100 621
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	587 998 342	488 697 901
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>313 672 405</b>	<b>551 327 695</b>
1.	Tytułem wykupu	88 104 106	142 982 725
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	3 164 710	6 804 653
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	38 993 353	54 113 677
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	661 102	810 364
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	23 745 091	37 496 349
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	159 004 042	309 119 927
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>296 194 731</b>	<b>174 030 882</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	39 182 510	29 269 760
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	255 301 534	144 174 328
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	1 331 698	449 385
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	378 989	137 409
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>0</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>787 294</b>	<b>8 662 203</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 073 591 314</b>	<b>2 620 430 821</b>

## Fundusz Zrównoważony

### 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	1 726 081	2 691 176
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	23 745 091	37 496 349
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>25 471 171</b>	<b>40 187 525</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	352 000 000	549 259 310
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	549 259 310	649 692 640
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	3,1747	3,7801
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	3,1747	3,7539
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	3,8371	4,4073
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	3,7801	4,0389

## Fundusz Zrównoważony

### 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>1 365 317 022</b>	<b>52,19%</b>
<b>1.1</b>	<b>Obligacje</b>		<b>1 355 587 025</b>	<b>51,82%</b>
1.1.1	DE1707	1 230	4 497 719	0,17%
1.1.2	DK0809	26 571	27 162 132	1,04%
1.1.3	DS0509	126 183	130 628 427	4,99%
1.1.4	DS1013	110 113	105 630 300	4,04%
1.1.5	DS1015	115 051	118 285 084	4,52%
1.1.6	DS1017	67 277	64 526 043	2,47%
1.1.7	DS1109	1 982	1 995 022	0,08%
1.1.8	DS1110	124 634	125 265 894	4,79%
1.1.9	DZ0109	22 931	24 160 790	0,92%
1.1.10	DZ0110	57 024	60 700 908	2,32%
1.1.11	DZ0708	5 709	5 840 878	0,22%
1.1.12	DZ0709	17 446	17 974 614	0,69%
1.1.13	IZ0816	41 864	45 629 307	1,74%
1.1.14	OK0709	17 222	15 740 908	0,60%
1.1.15	OK1208	25 095	23 800 098	0,91%
1.1.16	PP1013	1 552	1 567 883	0,06%
1.1.17	PS0310	116 809	121 165 976	4,63%
1.1.18	PS0412	133 838	131 515 911	5,03%
1.1.19	PS0413	4 305	4 322 048	0,17%
1.1.20	PS0511	116 543	113 123 628	4,32%
1.1.21	WS0922	95 539	97 492 773	3,73%
1.1.22	WZ0118	22 422	22 910 800	0,88%
1.1.23	WZ0911	90 283	91 649 885	3,50%
<b>1.2</b>	<b>Bony skarbowe</b>		<b>9 729 997</b>	<b>0,37%</b>
1.2.1	BS20080319, data wykupu: 2008-03-19	155	1 531 565	0,06%
1.2.2	BS20080917, data wykupu: 2008-09-17	660	6 340 768	0,24%
1.2.3	BS20081008, data wykupu: 2008-10-08	194	1 857 664	0,07%
<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>
<b>4.1.</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
<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>1 250 453 749</b>	<b>47,80%</b>
<b>6.1.</b>	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>1 250 453 749</b>	<b>47,80%</b>
<b>6.1.1</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>1 249 348 285</b>	<b>47,76%</b>
6.1.1.1	14ZACH	173 379	455 987	0,02%
6.1.1.2	ABG	10 300	71 070	0,00%
6.1.1.3	ABMSOLID	54 206	1 321 000	0,05%
6.1.1.4	ABPL	144 346	3 854 038	0,15%
6.1.1.5	ACE	36 624	432 163	0,02%
6.1.1.6	ACTION	97 436	3 230 003	0,12%
6.1.1.7	AGORA	174 291	9 673 151	0,37%
6.1.1.8	ALCHEMIA	10 909	118 799	0,00%
6.1.1.9	ALMA	28 374	3 688 620	0,14%
6.1.1.10	AMBRA	27 569	279 825	0,01%
6.1.1.11	AMICA	19 078	360 383	0,01%
6.1.1.12	AMPLI	28 036	121 676	0,00%
6.1.1.13	AMREST	85 897	11 510 198	0,44%
6.1.1.14	APATOR	73 852	1 772 448	0,07%
6.1.1.15	ARMATURA	283 705	578 758	0,02%
6.1.1.16	ARTERIA	8 781	166 839	0,01%
6.1.1.17	ARTMAN	16 788	1 007 280	0,04%
6.1.1.18	ASSECOBS	172 188	2 152 350	0,08%
6.1.1.19	ASSECOPOL	281 750	20 708 625	0,79%
6.1.1.20	ASSECOSLO	7 072	3 111 680	0,12%
6.1.1.21	ATLANTAPL	19 420	132 056	0,01%
6.1.1.22	ATM	24 957	1 599 744	0,06%
6.1.1.23	ATMGRUPA	27 140	6 785 000	0,26%
6.1.1.24	BACA	1 142	571 000	0,02%
6.1.1.25	BAKALLAND	26 160	185 736	0,01%
6.1.1.26	BANKBPH	30 200	3 140 800	0,12%
6.1.1.27	BANKIER.PL	45 843	504 273	0,02%
6.1.1.28	BARLINEK	163 939	2 082 025	0,08%
6.1.1.29	BBICAPNFI	215 766	1 747 705	0,07%
6.1.1.30	BBIDEVNFI	793 906	992 383	0,04%
6.1.1.31	BEEFSAN	255 508	799 740	0,03%
6.1.1.32	BIOTON	3 057 963	2 721 587	0,10%
6.1.1.33	BIPROMET	2 212	40 236	0,00%
6.1.1.34	BIPROMET-PDA	9 233	167 948	0,01%
6.1.1.35	BMPAG	60 181	452 561	0,02%
6.1.1.36	BOMI	56 741	1 588 748	0,06%
6.1.1.37	BORYSZEW	33 610	400 631	0,02%
6.1.1.38	BRE	33 550	16 942 750	0,65%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.39	BUDIMEX	36 798	3 385 416	0,13%
6.1.1.40	BZWBK	135 120	33 915 120	1,30%
6.1.1.41	CCC	1 377	61 965	0,00%
6.1.1.42	CCIINT	172 974	6 054 090	0,23%
6.1.1.43	CEDC	50 516	7 375 336	0,28%
6.1.1.44	CENSTALGD	5 145	29 327	0,00%
6.1.1.45	CERSANIT	519 573	17 405 696	0,67%
6.1.1.46	CEZ	94 646	17 320 218	0,66%
6.1.1.47	CIECH	194 747	23 564 387	0,90%
6.1.1.48	COMARCH	23 874	4 345 068	0,17%
6.1.1.49	COMP	19 037	1 446 812	0,06%
6.1.1.50	CPENERGIA	96 137	749 869	0,03%
6.1.1.51	DEBICA	44 434	4 674 457	0,18%
6.1.1.52	DECORA	48 034	1 633 156	0,06%
6.1.1.53	DOMDEV	53 319	5 278 581	0,20%
6.1.1.54	DUDA	728 314	5 462 355	0,21%
6.1.1.55	ECHO	761 100	6 065 967	0,23%
6.1.1.56	ELBUDOWA	2 635	527 000	0,02%
6.1.1.57	ELBUDOWA-PP	2 635	7 905	0,00%
6.1.1.58	ELEKTROTI	98 744	1 974 880	0,08%
6.1.1.59	ELSTAROIL	114 574	859 305	0,03%
6.1.1.60	ELZAB	11 479	614 127	0,02%
6.1.1.61	EMCINSMED	28 794	499 576	0,02%
6.1.1.62	EMPERIA	40 201	6 552 763	0,25%
6.1.1.63	ENAP	229	554	0,00%
6.1.1.64	ENERGOINS	81 201	1 575 299	0,06%
6.1.1.65	ENERGOPN	146 813	1 979 039	0,08%
6.1.1.66	ENERGOPOL	40 179	435 942	0,02%
6.1.1.67	ERBUD	25 310	2 293 086	0,09%
6.1.1.68	ERGIS	63 734	347 350	0,01%
6.1.1.69	ESSYSTEM	139 479	1 087 936	0,04%
6.1.1.70	EUROCASH	123 433	1 481 196	0,06%
6.1.1.71	EUROMARK	70 807	674 791	0,03%
6.1.1.72	EUROTEL	30 249	707 827	0,03%
6.1.1.73	FAMUR	110 705	484 888	0,02%
6.1.1.74	FARMACOL	114 023	4 811 771	0,18%
6.1.1.75	FASING	9 113	188 639	0,01%
6.1.1.76	FERRUM	19 789	193 932	0,01%
6.1.1.77	FERRUM-PDA	35 654	345 844	0,01%
6.1.1.78	FORTE	200 269	1 341 802	0,05%
6.1.1.79	GANT	34 795	2 153 811	0,08%
6.1.1.80	GETIN	1 558 695	22 912 817	0,88%
6.1.1.81	GINOROSSI	85 305	921 294	0,04%
6.1.1.82	GRAAL	46 490	1 640 167	0,06%
6.1.1.83	GRAJEWO	86 129	4 564 837	0,17%
6.1.1.84	GROCLIN	82 164	2 058 208	0,08%
6.1.1.85	GTC	736 018	32 752 801	1,25%
6.1.1.86	HANDLOWY	148 585	14 843 642	0,57%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.87	HBPOLSKA	5 668	2 493 920	0,10%
6.1.1.88	HELIO	25 179	176 001	0,01%
6.1.1.89	HOOP	22 295	858 358	0,03%
6.1.1.90	HTLSTREFA	13 807	88 365	0,00%
6.1.1.91	HYDROTOR	4 035	193 196	0,01%
6.1.1.92	HYPERION	59 429	356 574	0,01%
6.1.1.93	IDMSA	239 792	3 467 392	0,13%
6.1.1.94	IGROUP	160 229	1 224 150	0,05%
6.1.1.95	IMMOEAST	205 825	5 390 557	0,21%
6.1.1.96	IMPEL	16 875	280 969	0,01%
6.1.1.97	IMPEXMET	98 072	902 262	0,03%
6.1.1.98	INDYKPOL	6 269	717 801	0,03%
6.1.1.99	INGBSK	22 491	16 305 975	0,62%
6.1.1.100	INTEGERPL	41 762	570 051	0,02%
6.1.1.101	INTERCARS	31 102	3 850 428	0,15%
6.1.1.102	INTERFERI	43 063	223 066	0,01%
6.1.1.103	INTERIA.PL	31 189	2 056 915	0,08%
6.1.1.104	INTROL-PDA	54 508	530 908	0,02%
6.1.1.105	INWESTCON	12 470	91 031	0,00%
6.1.1.106	IVMX	20 097	667 421	0,03%
6.1.1.107	JCAUTO	78 199	2 267 771	0,09%
6.1.1.108	JUPITER	254 397	918 373	0,04%
6.1.1.109	JUTRZENKA	16 772	2 348 080	0,09%
6.1.1.110	JWCONSTR	161 416	6 852 109	0,26%
6.1.1.111	KABLE	8 426	387 596	0,01%
6.1.1.112	KETY	51 510	8 241 600	0,32%
6.1.1.113	KGHM	699 708	74 029 106	2,83%
6.1.1.114	KOELNER	87 923	2 901 459	0,11%
6.1.1.115	KOLASTYNA	159 373	454 213	0,02%
6.1.1.116	KOMPUTRON	81 935	3 111 072	0,12%
6.1.1.117	KOPEX	284 073	13 805 948	0,53%
6.1.1.118	KRAKCHEM	38 226	150 993	0,01%
6.1.1.119	KREDYTB	84 061	1 975 434	0,08%
6.1.1.120	KREDYTIN	9 967	143 525	0,01%
6.1.1.121	KROSNO	163 807	594 619	0,02%
6.1.1.122	KRUK	124 545	3 487 260	0,13%
6.1.1.123	KRUSZWICA	27 029	1 136 569	0,04%
6.1.1.124	LCCORP	480 354	1 455 473	0,06%
6.1.1.125	LENA	31 494	160 619	0,01%
6.1.1.126	LENTEX	59 439	1 960 893	0,07%
6.1.1.127	LOTOS	279 773	12 449 899	0,48%
6.1.1.128	LPP	5 119	13 660 052	0,52%
6.1.1.129	LSISOFT	26 807	302 115	0,01%
6.1.1.130	LZPS	33 197	365 167	0,01%
6.1.1.131	MAGELLAN	11 107	466 494	0,02%
6.1.1.132	MAKARONPL	48 961	244 805	0,01%
6.1.1.133	MASTERS	198 049	41 590	0,00%
6.1.1.134	MCI	72 776	1 349 995	0,05%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.135	MCLOGIC	11 377	637 112	0,02%
6.1.1.136	MEDIATEL	20 830	205 592	0,01%
6.1.1.137	MENNICA	902	129 798	0,00%
6.1.1.138	MERCOR	44 635	2 160 334	0,08%
6.1.1.139	MIESZKO	140 084	350 210	0,01%
6.1.1.140	MILLENNIUM	1 161 494	13 508 175	0,52%
6.1.1.141	MMPPL	114 761	1 193 514	0,05%
6.1.1.142	MNI	364 927	1 529 044	0,06%
6.1.1.143	MOJ	102 732	427 365	0,02%
6.1.1.144	MOL	15 101	5 436 360	0,21%
6.1.1.145	MONNARI	3 740	123 420	0,00%
6.1.1.146	MOSTALEXP	127 190	531 654	0,02%
6.1.1.147	MOSTALPLC	5 103	480 192	0,02%
6.1.1.148	MOSTALWAR	16 884	894 852	0,03%
6.1.1.149	MOSTALZAB	549 399	4 395 192	0,17%
6.1.1.150	NAFTA	21 147	1 332 261	0,05%
6.1.1.151	NEPENTES	51 271	1 030 547	0,04%
6.1.1.152	NEPENTES-PDA	24 266	487 747	0,02%
6.1.1.153	NETIA	307 418	1 168 188	0,04%
6.1.1.154	NETMEDIA	60 823	547 407	0,02%
6.1.1.155	NFIEMF	138 607	2 633 533	0,10%
6.1.1.156	NOBLEBANK	58 140	726 750	0,03%
6.1.1.157	NORTCOAST	224 706	768 495	0,03%
6.1.1.158	NOVITUS	43 075	982 110	0,04%
6.1.1.159	NOWAGALA	282 090	1 551 495	0,06%
6.1.1.160	ODLEWNIE	9 349	55 159	0,00%
6.1.1.161	ONEZONE	12 492	65 583	0,00%
6.1.1.162	OPOCZNO	21 824	1 047 552	0,04%
6.1.1.163	OPONEO	53 166	451 911	0,02%
6.1.1.164	ORBIS	118 069	8 205 796	0,31%
6.1.1.165	ORCOGROUP	19 818	5 767 038	0,22%
6.1.1.166	PAGED	54 050	1 621 500	0,06%
6.1.1.167	PAMAPOL	102 435	2 396 979	0,09%
6.1.1.168	PANOVA	80 347	3 413 944	0,13%
6.1.1.169	PBG	40 026	12 291 985	0,47%
6.1.1.170	PEGAS	14 878	1 530 946	0,06%
6.1.1.171	PEKAES	29 825	369 830	0,01%
6.1.1.172	PEKAO	591 743	134 325 661	5,13%
6.1.1.173	PEMUG	241 774	640 701	0,02%
6.1.1.174	PEP	164 465	6 085 205	0,23%
6.1.1.175	PERMEDIA	15 155	833 525	0,03%
6.1.1.176	PGF	59 733	5 322 210	0,20%
6.1.1.177	PGNIG	3 349 449	17 082 190	0,65%
6.1.1.178	PKNORLEN	2 008 489	104 240 579	3,98%
6.1.1.179	PKOBP	2 372 325	124 784 295	4,77%
6.1.1.180	POLAQUA	97 627	7 614 906	0,29%
6.1.1.181	POLCOLOR	26 441	24 590	0,00%
6.1.1.182	POLICE	197 624	3 329 964	0,13%



Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.183	POLIMEXMS	1 758 836	15 055 636	0,58%
6.1.1.184	POLNORD	26 433	3 750 843	0,14%
6.1.1.185	PRATERM	58 713	2 941 521	0,11%
6.1.1.186	PRIMAMODA	35 679	279 723	0,01%
6.1.1.187	PROCHEM	33 213	1 593 892	0,06%
6.1.1.188	PROJPRZEM	38 204	1 489 956	0,06%
6.1.1.189	PROKOM	80 836	10 726 937	0,41%
6.1.1.190	PROSPER	34 840	574 860	0,02%
6.1.1.191	PULAWY	60 905	7 125 885	0,27%
6.1.1.192	QUANTUM	7 972	162 629	0,01%
6.1.1.193	QUMAKSEK	123 486	1 732 509	0,07%
6.1.1.194	RADPOL	264 016	2 138 530	0,08%
6.1.1.195	RAFAKO	35	389	0,00%
6.1.1.196	REDAN	9 218	26 271	0,00%
6.1.1.197	RELPOL-PP	1 433	80 391	0,00%
6.1.1.198	RONSON	223 558	1 084 256	0,04%
6.1.1.199	ROPCZYCE	24 820	1 514 020	0,06%
6.1.1.200	RUCH	221 290	5 089 670	0,19%
6.1.1.201	SANOK	24 963	4 618 155	0,18%
6.1.1.202	SEKO	30 572	577 811	0,02%
6.1.1.203	SFINKS	2 747	71 971	0,00%
6.1.1.204	SILVANO	15 368	258 182	0,01%
6.1.1.205	SKOTAN	7 287	42 265	0,00%
6.1.1.206	SNIEZKA	18 312	860 664	0,03%
6.1.1.207	SPRAY	19 141	687 162	0,03%
6.1.1.208	STALEXP	93 474	261 727	0,01%
6.1.1.209	STALPROD	20 172	15 129 000	0,58%
6.1.1.210	STALPROFI	59 210	1 113 148	0,04%
6.1.1.211	STAPORKOW	26 933	1 393 783	0,05%
6.1.1.212	SWIECIE	111 434	7 566 369	0,29%
6.1.1.213	SYGNITY	89 819	3 153 545	0,12%
6.1.1.214	SYNTHOS	3 860 529	5 018 688	0,19%
6.1.1.215	TELL	9 065	1 051 540	0,04%
6.1.1.216	TETA	97 072	1 931 733	0,07%
6.1.1.217	TFONE	63 038	1 229 241	0,05%
6.1.1.218	TIM	134 438	3 360 950	0,13%
6.1.1.219	TPSA	3 210 686	72 272 542	2,76%
6.1.1.220	TUP	5 813	98 763	0,00%
6.1.1.221	TVN	690 193	17 254 825	0,66%
6.1.1.222	ULMA	12 194	3 902 080	0,15%
6.1.1.223	UNIMA	22 916	168 433	0,01%
6.1.1.224	VARIANT	18 933	258 435	0,01%
6.1.1.225	VARIANT-PNE	1 901	25 949	0,00%
6.1.1.226	VISTULA	295 806	3 543 756	0,14%
6.1.1.227	WARFAMA	26 194	104 514	0,00%
6.1.1.228	WARFAMA-PDA	111 145	443 469	0,02%
6.1.1.229	WAWEL	12 163	3 356 988	0,13%
6.1.1.230	WIELTON-PDA	186 323	1 490 584	0,06%

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.231	WSIP	86 711	1 362 230	0,05%
6.1.1.232	YAWAL	4 785	248 820	0,01%
6.1.1.233	YAWAL-PDA	3 556	192 024	0,01%
6.1.1.234	ZELMER	32 063	2 019 969	0,08%
6.1.1.235	ZETKAMA	15 154	278 076	0,01%
6.1.1.236	ZPUE	2 685	1 047 150	0,04%
6.1.1.237	ZYWIEC	3 240	2 073 600	0,08%
<b>6.1.2</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>1 105 463</b>	<b>0,04%</b>
6.1.2.1	Prawa poboru ENAP, przyznane 2007-07-26	229	215	0,00%
6.1.2.2	Prawa poboru HAWE, przyznane 2007-09-14	5 128	775 354	0,03%
6.1.2.3	Prawa poboru KAREN, przyznane 2007-08-22	114	561	0,00%
6.1.2.4	Prawa poboru KROSNO, przyznane 2007-11-14	163 807	257 177	0,01%
6.1.2.5	Prawa poboru PEMUG, przyznane 2007-11-29	241 774	26 595	0,00%
6.1.2.6	Prawa poboru POLCOLOR, przyznane 2007-11-13	26 441	19 302	0,00%
6.1.2.7	Prawa poboru POLNA, przyznane 2007-09-04	90	3 456	0,00%
6.1.2.8	Prawa poboru ZTSEK, przyznane 2007-05-17	3 898	22 803	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>214 751</b>	<b>0,01%</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>214 751</b>	<b>0,01%</b>
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach PS0412	218	214 751	0,01%
<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>92 212</b>	<b>0,00%</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	0,0204460356	92 212	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>2 616 077 734</b>	<b>100,00%</b>
15.1.	<b>Ulokowane na terenie RP</b>		<b>2 611 580 015</b>	<b>99,83%</b>
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		4 497 719	0,17%
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	387 789 715	444 100 621