



**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30/06/2009**

**Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Akcji**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)      |   | Okres poprzedni<br>31/12/2008 | Okres bieżący<br>30/06/2009 |
|-------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>377 115 012</b>            | <b>436 291 354</b>          |
| 1.          | Lokaty  | 377 115 012                   | 436 291 354                 |
| 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                           |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>0</b>                      | <b>0</b>                    |
| 1.          | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      | 0                             | 0                           |
| 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>377 115 012</b>            | <b>436 291 354</b>          |

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30/06/2009**

**Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Akcji**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)     |   | Okres poprzedni<br>31/12/2008 | Okres bieżący<br>30/06/2009 |
|------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>   | <b>829 264 863</b>            | <b>377 115 012</b>          |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>   | <b>-66 842 255</b>            | <b>13 690 332</b>           |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>476 414 372</b>            | <b>154 708 358</b>          |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 84 729 033                    | 41 041 310                  |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0                             | 0                           |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia   | 391 685 339                   | 113 667 048                 |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>543 256 627</b>            | <b>141 018 026</b>          |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 46 292 274                    | 12 076 577                  |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 1 190 218                     | 401 281                     |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu   | 17 378 924                    | 9 669 131                   |
| 4.         | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych  | 396 061                       | 312 813                     |
| 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  | 8 252 841                     | 4 144 537                   |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0                             | 0                           |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia  | 469 746 308                   | 114 413 687                 |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>   | <b>-383 544 288</b>           | <b>44 961 216</b>           |
| 1.         | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 529 021                       | 129 194                     |
| 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   | -393 203 174                  | 761                         |
| 7.         | z udziałów  | 0                             | 0                           |
| 8.         | z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych  | 9 059 832                     | 44 823 059                  |
| 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  | 63 233                        | 3 252                       |

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30/06/2009**

**Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Akcji**

|           |  |                    |                    |
|-----------|--|--------------------|--------------------|
| 12.       | z nieruchomości  | 0                  | 0                  |
| 13.       | z depozytów bankowych  | 6 800              | 4 950              |
| 14.       | z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru,<br>zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności<br>ubezpieczeniowej | 0                  | 0                  |
| <b>D.</b> | <b>Pozostałe zwiększenia</b>   | <b>0</b>           | <b>524 794</b>     |
| <b>E.</b> | <b>Pozostałe zmniejszenia</b>  | <b>1 763 308</b>   | <b>0</b>           |
| <b>F.</b> | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu<br/>sprawozdawczego</b>  | <b>377 115 012</b> | <b>436 291 354</b> |

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30/06/2009**

**Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Akcji**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

| (w zł) |  | Okres poprzedni<br>31/12/2008 | Okres bieżący<br>30/06/2009 |
|--------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 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                              | 918 993                       | 7                           |
| 5.     | Koszty zarządzania i administrowania funduszem   | 8 252 841                     | 4 144 537                   |
| 6.     | Pozostałe koszty                                 | 0                             | 0                           |
| 7.     | <b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>    | <b>9 171 834</b>              | <b>4 144 544</b>            |

**IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

| Pozycja   |  | Okres poprzedni<br>31/12/2008 | Okres bieżący<br>30/06/2009 |
|-----------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>1.</b> | <b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>                             |                               |                             |
| 1.1       | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego  | 48 500 000                    | 44 625 468                  |
| 1.2       | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 44 625 468                    | 46 850 000                  |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>                             |                               |                             |
| 2.1       | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 17,1442                       | 8,4679                      |
| 2.2       | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 7,7135                        | 6,5751                      |
| 2.3       | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 17,1442                       | 9,8772                      |
| 2.4       | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 8,4679                        | 9,3313                      |

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30/06/2009**

**Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Akcji**

**V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU**

| Lokaty    |  | Wartość<br>bilansowa (w zł) | Udział w aktywach<br>funduszu (w %) |
|-----------|--|-----------------------------|-------------------------------------|
| 1         |  | 2                           | 3                                   |
| <b>1.</b> | <b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b> | <b>750 274</b>              | <b>0,17%</b>                        |
| 1.1       | Obligacje  | 750 274                     | 0,17%                               |
| 1.2       | Bony skarbowe  | 0                           | 0,00%                               |
| 1.3       | Inne   | 0                           | 0,00%                               |
| <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>                        |
| 3.1.      | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 0                           | 0,00%                               |
| 3.1.1     | Notowane na rynku regulowanym  | 0                           | 0,00%                               |
| 3.1.2     | Pozostałe  | 0                           | 0,00%                               |
| 3.2.      | Niedopuszczone do publicznego obrotu   | 0                           | 0,00%                               |
| <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%                               |
| 4.2.      | Pozostałe  | 0                           | 0,00%                               |
| <b>5.</b> | <b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>   | <b>0</b>                    | <b>0,00%</b>                        |
| 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%                               |
| <b>6.</b> | <b>Akcje</b>   | <b>0</b>                    | <b>0,00%</b>                        |
| 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%                               |
| <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>433 935 576</b>          | <b>99,46%</b>                       |
| 8.1.      | Jednostki uczestnictwa   | 433 935 576                 | 99,46%                              |
| 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%                               |

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30/06/2009**

**Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Akcji**

|            |   |          |              |
|------------|---|----------|--------------|
| <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> |
| 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%        |
| <b>10.</b> | <b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>   | <b>0</b> | <b>0,00%</b> |

**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30/06/2009**

**Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Akcji**

|              |  |                    |                |
|--------------|--|--------------------|----------------|
| <b>11.</b>   | <b>Pożyczki</b>  | <b>0</b>           | <b>0,00%</b>   |
| 11.1.        | Zabezpieczone hipotecznie  | 0                  | 0,00%          |
| 11.2.        | Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej  | 0                  | 0,00%          |
| 11.3.        | Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie  | 0                  | 0,00%          |
| 11.4.        | Inne pożyczki  | 0                  | 0,00%          |
| <b>12.</b>   | <b>Nieruchomości</b>   | <b>0</b>           | <b>0,00%</b>   |
| <b>13.</b>   | <b>Depozyty bankowe</b>  | <b>1 605 504</b>   | <b>0,37%</b>   |
| <b>14.</b>   | <b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b> | <b>0</b>           | <b>0,00%</b>   |
| <b>15.</b>   | <b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>  | <b>436 291 354</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>15.1.</b> | <b>Ulokowane na terenie RP</b>   | <b>436 291 354</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>15.2.</b> | <b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>   | <b>0</b>           | <b>0,00%</b>   |
| <b>15.3.</b> | <b>Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>                                    | <b>0</b>           | <b>0,00%</b>   |
| <b>15.4.</b> | <b>Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>  | <b>0</b>           | <b>0,00%</b>   |

**INFORMACJA DODATKOWA**

|   | (w zł)   | Okres poprzedni<br>31/12/2008 | Okres bieżący<br>30/06/2009 |
|---|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 1 | Wysokość składki przypisanej brutto w dziale I grupa 3   | 1 434 816 418                 | 668 526 326                 |
| 2 | Kwota składek z działu I grupa 5 załącznika do ustawy oraz korekta o składki niewpłacone                     | 97 095 652                    | 46 134 361                  |
| 3 | Opłaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze                                     | 59 811 799                    | 30 971 411                  |
| 4 | Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze   | 122 463 554                   | 44 128 408                  |
| 5 | Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze  | 9 903 856                     | 4 376 700                   |
| 6 | Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy                            | 1 339 732 861                 | 635 184 168                 |
| 7 | Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie | 84 729 033                    | 41 041 310                  |