



**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30/06/2014**

Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Stabilnego Wzrostu

**I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)      |                                                                                                                                     | Koniec analogicznego<br>okresu sprawozdawczego<br>poprzedniego roku<br>kalendarzowego<br>30/06/2013 | Koniec bieżącego okresu<br>sprawozdawczego<br>30/06/2014 |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>                                                                                                                       | <b>1 472 904 916</b>                                                                                | <b>1 538 081 936</b>                                     |
| 1.          | lokaty                                                                                                                              | 1 472 748 701                                                                                       | 1 537 945 023                                            |
| 2.          | środki pieniężne                                                                                                                    | 96 747                                                                                              | 80 098                                                   |
| 3.          | aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154<br>ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności<br>ubezpieczeniowej | 0                                                                                                   | 0                                                        |
| 4.          | należności                                                                                                                          | 59 468                                                                                              | 56 815                                                   |
| 4.1.        | <i>z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym</i>                                                                            | <i>59 468</i>                                                                                       | <i>56 815</i>                                            |
| 4.2.        | <i>pozostałe</i>                                                                                                                    | <i>0</i>                                                                                            | <i>0</i>                                                 |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>                                                                                                                 | <b>0</b>                                                                                            | <b>0</b>                                                 |
| 1.          | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym                                                                                   | 0                                                                                                   | 0                                                        |
| 2.          | wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub<br>uprawnionych z umów ubezpieczenia                                        | 0                                                                                                   | 0                                                        |
| 3.          | pozostałe                                                                                                                           | 0                                                                                                   | 0                                                        |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto (I-II)</b>                                                                                                          | <b>1 472 904 916</b>                                                                                | <b>1 538 081 936</b>                                     |

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30/06/2014**

Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Stabilnego Wzrostu

**II. ZMIANY WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)     |                                                                                            | Analogiczny okres<br>sprawozdawczy<br>poprzedniego roku<br>kalendarzowego<br>30/06/2013 | Bieżący okres<br>sprawozdawczy<br>30/06/2014 |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>                            | <b>1 508 177 156</b>                                                                    | <b>1 525 604 708</b>                         |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>                                        | <b>-23 351 924</b>                                                                      | <b>-41 648 907</b>                           |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>                                                                | <b>154 485 968</b>                                                                      | <b>135 096 558</b>                           |
| 1.         | tytułem składek zwiększających wartość funduszu                                            | 83 178 533                                                                              | 81 781 715                                   |
| 2.         | pozostałe przychody                                                                        | 0                                                                                       | 0                                            |
| 3.         | pozostałe zwiększenia                                                                      | 71 307 435                                                                              | 53 314 843                                   |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>                                                               | <b>177 837 892</b>                                                                      | <b>176 745 465</b>                           |
| 1.         | tytułem wykupu                                                                             | 74 475 222                                                                              | 74 616 155                                   |
| 2.         | tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych                                     | 3 874 776                                                                               | 2 863 851                                    |
| 3.         | tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu           | 18 937 373                                                                              | 18 657 788                                   |
| 4.         | tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych                                                   | 559 295                                                                                 | 576 684                                      |
| 5.         | tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 15 293 953                                                                              | 15 516 533                                   |
| 6.         | pozostałe koszty                                                                           | 0                                                                                       | -148                                         |
| 7.         | pozostałe zmniejszenia                                                                     | 64 697 273                                                                              | 64 514 602                                   |
| <b>C.</b>  | <b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>                                            | <b>-11 920 316</b>                                                                      | <b>54 126 135</b>                            |
| <b>D.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>                              | <b>1 472 904 916</b>                                                                    | <b>1 538 081 936</b>                         |

**III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

| Pozycja    |                                                                      | Analogiczny okres<br>sprawozdawczy<br>poprzedniego roku<br>kalendarzowego<br>30/06/2013 | Bieżący okres<br>sprawozdawczy<br>30/06/2014 |
|------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>I.</b>  | <b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>                             |                                                                                         |                                              |
| 1.         | na początek okresu sprawozdawczego                                   | 366 037 302                                                                             | 364 461 611                                  |
| 2.         | na koniec okresu sprawozdawczego                                     | 363 258 333                                                                             | 358 201 451                                  |
| <b>II.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>                             |                                                                                         |                                              |
| 1.         | na początek okresu sprawozdawczego                                   | 4.1220                                                                                  | 4.1859                                       |
| 2.         | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 4.0326                                                                                  | 4.1483                                       |
| 3.         | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 4.1955                                                                                  | 4.3038                                       |
| 4.         | na koniec okresu sprawozdawczego                                     | 4.0564                                                                                  | 4.2939                                       |

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30/06/2014**

Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Stabilnego Wzrostu

**IV. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU - półroczne**

|             |                                                                                                                                                            | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach netto funduszu (w %) |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|
| 1           |                                                                                                                                                            | 2                        | 3                                      |
| <b>I.</b>   | <b>Lokaty (suma 1-12)</b>                                                                                                                                  | <b>1 537 945 023</b>     | <b>99.99%</b>                          |
| 1.          | papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 0                        | 0.00%                                  |
| 2.          | obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                                  | 0                        | 0.00%                                  |
| 3.          | inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu                                                                                                    | 240 012                  | 0.02%                                  |
| 4.          | akcje                                                                                                                                                      | 71 878                   | 0.00%                                  |
| 5.          | udziały                                                                                                                                                    | 0                        | 0.00%                                  |
| 6.          | jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych                                                                              | 1 537 633 133            | 99.97%                                 |
| 7.          | instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych               | 0                        | 0.00%                                  |
| 8.          | inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu                                                                                                         | 0                        | 0.00%                                  |
| 9.          | pożyczki                                                                                                                                                   | 0                        | 0.00%                                  |
| 10.         | nieruchomości                                                                                                                                              | 0                        | 0.00%                                  |
| 11.         | depozyty bankowe                                                                                                                                           | 0                        | 0.00%                                  |
| 12.         | pozostałe lokaty                                                                                                                                           | 0                        | 0.00%                                  |
| <b>II.</b>  | <b>Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej</b>                       | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>                           |
| <b>III.</b> | <b>Środki pieniężne</b>                                                                                                                                    | <b>80 098</b>            | <b>0.01%</b>                           |
| <b>IV.</b>  | <b>Należności</b>                                                                                                                                          | <b>56 815</b>            | <b>0.00%</b>                           |
| <b>V.</b>   | <b>Zobowiązania</b>                                                                                                                                        | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>                           |
| <b>VI.</b>  | <b>Aktywa netto (w tym)</b>                                                                                                                                | <b>1 538 081 936</b>     | <b>100.00%</b>                         |
| 1.          | <i>krajowe</i>                                                                                                                                             | <i>1 538 081 936</i>     | <i>100.00%</i>                         |
| 2.          | <i>zagraniczne - kraje UE</i>                                                                                                                              | <i>0</i>                 | <i>0.00%</i>                           |
| 3.          | <i>zagraniczne - kraje poza UE</i>                                                                                                                         | <i>0</i>                 | <i>0.00%</i>                           |