



**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2009**

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

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2008	Okres bieżący 31/12/2009
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 170 463 344</b>	<b>1 257 025 722</b>
1.	Lokaty	1 170 463 344	1 257 025 722
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>1 170 463 344</b>	<b>1 257 025 722</b>

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2009**

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

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2008	Okres bieżący 31/12/2009
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>1 298 668 701</b>	<b>1 170 463 344</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-71 203 625</b>	<b>-52 544 594</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>439 386 642</b>	<b>333 080 747</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	150 504 927	144 882 197
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	288 881 716	188 198 550
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>510 590 267</b>	<b>385 625 341</b>
1.	Tytułem wykupu	144 054 025	111 205 819
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	3 051 127	3 605 737
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	33 951 190	36 808 507
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	630 678	897 360
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	18 220 119	20 903 262
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	310 683 128	212 204 656
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>-60 191 076</b>	<b>137 229 160</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	53 687 953	240 099
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	1 277 604	1 176 719
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	-55 999 177	0
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	61 165 354	3 106 935
6.	z akcji	-141 181 753	477
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	20 635 510	132 691 887
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	204 425	1 272
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	19 009	11 771
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>3 189 344</b>	<b>1 877 812</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 170 463 344</b>	<b>1 257 025 722</b>

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2009**

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

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2008	Okres bieżący 31/12/2009
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	335 477	4
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	18 220 119	20 903 262
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>18 555 596</b>	<b>20 903 266</b>

**IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2008	Okres bieżący 31/12/2009
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	391 633 141	375 081 589
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	375 081 589	365 500 000
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	3.3178	3.1219
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	2.8784	2.9512
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	3.3178	3.4546
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	3.1219	3.4406

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2009**

Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
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>2 739 727</b>	<b>0.22%</b>
<b>1.1.</b>	<b>Obligacje</b>		<b>2 117 907</b>	<b>0.17%</b>
1.1.1	DZ0110	273	292 596	0.03%
1.1.2	PP1013	25	24 201	0.00%
1.1.3	WZ0118	1 192	1 165 430	0.09%
1.1.4	WZ0911	634	635 680	0.05%
<b>1.2.</b>	<b>Bony skarbowe</b>		<b>621 820</b>	<b>0.05%</b>
1.2.1	BS20100224	18	179 029	0.02%
1.2.2	BS20100414	5	49 490	0.00%
1.2.3	BS20100512	14	138 174	0.02%
1.2.4	BS20100526	11	108 408	0.01%
1.2.5	BS20100616	5	49 168	0.00%
1.2.6	BS20100714	4	39 218	0.00%
1.2.7	BS20100929	6	58 333	0.00%
<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>20 149 050</b>	<b>1.60%</b>
<b>3.1.</b>	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>20 149 050</b>	<b>1.60%</b>
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0	0.00%
3.1.2	Pozostałe		20 149 050	1.60%
3.1.2.1	RHLZPUA3	12 500	12 550 482	1.00%
3.1.2.1	BREHPA2	7 500	7 598 568	0.60%
<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>
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>38 478 193</b>	<b>3.06%</b>
<b>5.1.</b>	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0	0.00%
5.1.2	Pozostałe		0	0.00%
<b>5.2.</b>	<b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>38 478 193</b>	<b>3.06%</b>
5.2.1	EMF120320	25	2 543 637	0.20%
5.2.2	PKOBP171030	275	27 745 681	2.21%
5.2.3	POLIMEX130125	80	8 188 875	0.65%
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>6.1.</b>	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0	0.00%
6.1.2	Pozostałe		0	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>

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2009**

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

<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		<b>1 194 257 889</b>	<b>95.01%</b>
<b>8.1.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa</b>		<b>1 194 257 889</b>	<b>95.01%</b>
8.1.1	AI SFIO AKCYJNY	138 379	203 162 120	16.16%
8.1.2	AI SFIO DLUZNY	724 827	792 837 704	63.08%
8.1.3	AI SFIO PIENIEZNY	181 359	198 258 065	15.77%
<b>8.2.</b>	<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
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%
<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>
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>		<b>101 130</b>	<b>0.01%</b>
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0.00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		101 130	0.01%
11.2.1	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach DS1110	99	101 130	0.01%
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>1 299 733</b>	<b>0.10%</b>
13.1.	Depozyt w Banku Pekao S.A. na kwotę 100 151 370 zł	0.001772212	177 489	0.01%
13.2.	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 26 704 000 zł	0.041971868	1 120 817	0.09%
13.3.	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 805 000 zł	0.001772212	1 427	0.00%
<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>1 257 025 722</b>	<b>100.00%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP		1 257 025 722	100.00%
15.2.	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		0	0.00%
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%

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2009**

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

**INFORMACJA DODATKOWA**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2008	Okres bieżący 31/12/2009
1	Wysokość składki przypisanej brutto w dziale I grupa 3	1 434 816 418	1 359 235 250
2	Kwota składek z działu I grupa 5 załącznika do ustawy oraz korekta o składki niewpłacone	97 095 652	98 379 173
3	Opłaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	59 811 799	64 302 555
4	Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	122 463 554	90 536 040
5	Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	9 903 856	8 053 632
6	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	1 339 732 861	1 294 722 196
7	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	150 504 927	144 882 197