



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2010

Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Zrównoważony Aktywnej Selekcji

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł)      |   | Okres poprzedni<br>31/12/2009 | Okres bieżący<br>31/12/2010 |
|-------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>15 261 599</b>             | <b>65 704 046</b>           |
| 1.          | Lokaty  | 15 261 599                    | 65 704 046                  |
| 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>15 261 599</b>             | <b>65 704 046</b>           |

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2010**

**Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Zrównoważony Aktywnej Selekcji**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł)     |   | Okres poprzedni<br>31/12/2009 | Okres bieżący<br>31/12/2010 |
|------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>   | <b>3 379 296</b>              | <b>15 261 599</b>           |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>   | <b>10 338 197</b>             | <b>45 346 099</b>           |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>24 462 527</b>             | <b>81 802 519</b>           |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 3 103 660                     | 19 377 967                  |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0                             | 0                           |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia   | 21 358 867                    | 62 424 552                  |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>14 124 330</b>             | <b>36 456 420</b>           |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 173 385                       | 1 771 714                   |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 15 876                        | 151 248                     |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu   | 74 276                        | 919 747                     |
| 4.         | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych  | 0                             | 4 003                       |
| 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  | 0                             | 0                           |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0                             | 0                           |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia  | 13 860 793                    | 33 609 708                  |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>   | <b>1 736 770</b>              | <b>5 721 241</b>            |
| 1.         | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 0                             | 0                           |
| 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   | 0                             | 0                           |
| 7.         | z udziałów  | 0                             | 0                           |
| 8.         | z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych  | 1 736 770                     | 5 721 241                   |
| 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  | 0                             | 0                           |
| 12.        | z nieruchomości   | 0                             | 0                           |
| 13.        | z depozytów bankowych   | 0                             | 0                           |
| 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>192 664</b>                | <b>624 893</b>              |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>15 261 599</b>             | <b>65 704 046</b>           |

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2010**

**Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Zrównoważony Aktywnej Selekcji**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

| (w zł)    |  | Okres poprzedni<br>31/12/2009 | Okres bieżący<br>31/12/2010 |
|-----------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| 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                              | 0                             | 0                           |
| 5.        | Koszty zarządzania i administrowania funduszem   | 0                             | 0                           |
| 6.        | Pozostałe koszty                                 | 0                             | 0                           |
| <b>7.</b> | <b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>    | <b>0</b>                      | <b>0</b>                    |

**IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

| Pozycja   |  | Okres poprzedni<br>31/12/2009 | Okres bieżący<br>31/12/2010 |
|-----------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>1.</b> | <b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>                             |                               |                             |
| 1.1       | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego  | 436 000                       | 1 488 000                   |
| 1.2       | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 1 488 000                     | 5 354 000                   |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>                             |                               |                             |
| 2.1       | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 7.7507                        | 10.2565                     |
| 2.2       | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 6.9324                        | 10.0013                     |
| 2.3       | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 10.2924                       | 12.2758                     |
| 2.4       | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 10.2565                       | 12.2720                     |

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2010

Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Zrównoważony Aktywnej Selekcji

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| Lokaty |   | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|--------|---|----------------|--------------------------|----------------------------------|
| 1      |   | 2              | 3                        | 4                                |
| 1.     | Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska: |                | 0                        | 0.00%                            |
| 1.1.   | Obligacje   |                | 0                        | 0.00%                            |
| 1.2.   | Bony skarbowe   |                | 0                        | 0.00%                            |
| 1.3.   | Inne  |                | 0                        | 0.00%                            |
| 2.     | Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                                   |                | 0                        | 0.00%                            |
| 3.     | Listy zastawne  |                | 0                        | 0.00%                            |
| 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%                            |
| 4.     | Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu   |                | 0                        | 0.00%                            |
| 4.1.   | Notowane na rynku regulowanym   |                | 0                        | 0.00%                            |
| 4.2.   | Pozostałe   |                | 0                        | 0.00%                            |
| 5.     | Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu   |                | 0                        | 0.00%                            |
| 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%                            |
| 6.     | Akcje   |                | 0                        | 0.00%                            |
| 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%                            |
| 7.     | Udziały   |                | 0                        | 0.00%                            |
| 8.     | Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych   |                | 65 704 046               | 100.00%                          |
| 8.1.   | Jednostki uczestnictwa  |                | 65 704 046               | 100.00%                          |
| 8.1.1  | Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aviva Investors Depozyt Plus  | 42 420         | 6 570 405                | 10.00%                           |
| 8.1.2  | Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aviva Investors Małych Spółek   | 20 002         | 3 285 202                | 5.00%                            |
| 8.1.3  | Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aviva Investors Nowoczesnych Technologii  | 54 658         | 6 570 405                | 10.00%                           |
| 8.1.4  | Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aviva Investors Nowych Spółek   | 40 596         | 6 570 405                | 10.00%                           |
| 8.1.5  | Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aviva Investors Obligacji   | 113 368        | 19 711 214               | 30.00%                           |
| 8.1.6  | Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aviva Investors Polskich Akcji  | 54 342         | 22 996 415               | 35.00%                           |
| 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%                            |

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2010

Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Zrównoważony Aktywnej Selekcji

|       |  |  |                   |                |
|-------|--|--|-------------------|----------------|
| 9.    | Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych |  | 0                 | 0.00%          |
| 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%          |
| 10.   | Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu   |  | 0                 | 0.00%          |
| 11.   | Pożyczki   |  | 0                 | 0.00%          |
| 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%          |
| 12.   | Nieruchomości  |  | 0                 | 0.00%          |
| 13.   | Depozyty bankowe   |  | 0                 | 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>65 704 046</b> | <b>100.00%</b> |
| 15.1. | Ulokowane na terenie RP  |  | 65 704 046        | 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%          |

**INFORMACJA DODATKOWA**

| (w zł) | Okres poprzedni<br>31/12/2009  | Okres bieżący<br>31/12/2010 |               |
|--------|--|-----------------------------|---------------|
| 1      | Wysokość składki przypisanej brutto w dziale I grupa 3   | 1 359 235 250               | 1 415 010 000 |
| 2      | Kwota składek z działu I grupa 5 załącznika do ustawy oraz korekta o składki niewpłacone                     | 98 379 173                  | 76 579 662    |
| 3      | Opłaty za ryzyko potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze                                     | 64 302 555                  | 69 715 256    |
| 4      | Provizje potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze   | 90 536 040                  | 69 407 741    |
| 5      | Inne koszty potrącane ze składek przed ich przekazaniem na fundusze  | 8 053 632                   | 6 363 510     |
| 6      | Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy                            | 1 294 722 196               | 1 346 103 156 |
| 7      | Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie | 3 103 660                   | 19 377 967    |