

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31/12/2011**

Nazwa zakładu ubezpieczeń BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego UFK Aviva Investors Obligacji

**I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU** UFK Aviva Investors Obligacji

(w zł)		Koniec okresu poprzedniego	Koniec okresu bieżącego
<b>I. Aktywa</b>		<b>3 871 203.73</b>	<b>20 916 064.92</b>
1. Lokaty		3 795 017.90	20 889 421.15
2. Środki pieniężne		0.00	0.00
3. Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0.00	0.00
4. Należności		76 185.83	26 643.77
4.1. Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		0.00	0.00
4.2. Pozostałe należności		76 185.83	26 643.77
<b>II. Zobowiązania</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1. Z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		0.00	0.00
2. Zobowiązania wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		0.00	0.00
3. Pozostałe zobowiązania		0.00	0.00
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>		<b>3 871 203.73</b>	<b>20 916 064.92</b>

**II. ZMIANY WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU** UFK Aviva Investors Obligacji

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A. Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>		<b>864 410.46</b>	<b>3 871 203.73</b>
<b>B. Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>		<b>2 951 024.38</b>	<b>16 393 160.15</b>
<b>I. Zwiększenia funduszu</b>		<b>3 281 030.22</b>	<b>33 541 289.73</b>
1. Tytułem składek zwiększających wartość funduszu		3 276 659.96	33 541 289.73
2. Pozostałe przychody		0.00	0.00
3. Pozostałe zwiększenia		4 370.26	
<b>II. Zmniejszenia funduszu</b>		<b>330 005.84</b>	<b>17 148 129.58</b>
1. Tytułem wykupu		319 271.09	16 821 134.43
2. Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych		0.00	0.00
3. Tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu		0.00	0.00
4. Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych		0.00	0.00
5. Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem		10 734.75	124 015.49
6. Pozostałe koszty		0.00	0.00
7. Pozostałe zmniejszenia		0.00	202 979.66
<b>C. Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>55 768.89</b>	<b>651 701.04</b>
<b>D. Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>		<b>3 871 203.73</b>	<b>20 916 064.92</b>

**III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH** UFK Aviva Investors Obligacji

Pozycja	Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>1. Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1. liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	4 794 692 701	20 752 477 538
1.2. liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	20 752 477 538	111 901 238 122
<b>2. Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>		
2.1. wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	173.87	181.65
2.2. minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	172.19	181.34
2.3. maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	181.65	186.76
2.4. wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	181.65	186.61

**IV. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU - Roczne** UFK Aviva Investors Obligacji

	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
<b>I. Lokaty (suma 1-12)</b>	<b>20 889 421.15</b>	
1. Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	<b>0.00</b>	0.00%
1.1. Obligacje	0.00	0.00%
1.2. Bony skarbowe	0.00	0.00%
1.3. Inne	0.00	0.00%
2. Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	<b>0.00</b>	0.00%
3. Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	<b>0.00</b>	0.00%
3.1. Notowane na rynku regulowanym	0.00	0.00%
3.2. Pozostałe	0.00	0.00%
4. Akcje	<b>0.00</b>	0.00%
4.1. Akcje notowane na rynku regulowanym	0.00	0.00%
4.2. Pozostałe akcje	0.00	0.00%
5. Udziały	<b>0.00</b>	0.00%
6. Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	<b>20 881 890.04</b>	99.84%
6.1. Jednostki uczestnictwa	20 881 890.04	99.84%
6.2. Certyfikaty inwestycyjne	0.00	0.00%
6.2.1. Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	0.00	0.00%
6.2.2. Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych	0.00	0.00%
7. Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	<b>0.00</b>	0.00%
7.1. Opcje	0.00	0.00%
7.2. Kontrakty terminowe	0.00	0.00%
7.3. Swapy walutowe	0.00	0.00%
7.4. Swapy procentowe	0.00	0.00%
7.5. Inne instrumenty pochodne	0.00	0.00%
8. Inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	0.00	0.00%
9. Pożyczki	0.00	0.00%
9.1. Zabezpieczone hipotecznie	0.00	0.00%
9.2. Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	0.00	0.00%
9.3. Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	0.00	0.00%
9.4. Inne pożyczki	0.00	0.00%
10. Nieruchomości	0.00	0.00%
11. Depozyty bankowe	7 531.11	0.04%
12. Pozostałe lokaty	0.00	0.00%
<b>II. Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>0.00</b>	0.00%
<b>III. Środki pieniężne</b>	<b>0.00</b>	0.00%
<b>IV. Należności</b>	<b>26 643.77</b>	0.13%
<b>V. Zobowiązania</b>	<b>0.00</b>	0.00%
<b>VI. Aktywa netto (w tym)</b>	<b>20 916 064.92</b>	100.00%
1. Krajowe	20 916 064.92	100.00%
2. zagraniczne - kraje UE	0.00	0.00%
3. zagraniczne - kraje poza UE	0.00	0.00%