



**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2008**

**Aviva - Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Międzynarodowy**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2007	Okres bieżący 31/12/2008
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>202 588 787</b>	<b>124 512 256</b>
1.	Lokaty	201 968 111	121 598 954
2.	Środki pieniężne	56 960	0
3.	Należności, w tym	563 716	2 913 302
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	412 174	2 913 302
3.2.	Pozostałe należności	151 541	0
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>421 702</b>	<b>2 503 440</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	421 702	2 503 440
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>202 167 085</b>	<b>122 008 816</b>

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2008**

**Aviva - Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Międzynarodowy**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2007	Okres bieżący 31/12/2008
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>254 487 192</b>	<b>202 167 085</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-46 070 345</b>	<b>-10 584 330</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>30 111 966</b>	<b>36 959 542</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	24 455 826	21 298 110
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	5 656 140	15 661 432
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>76 182 310</b>	<b>47 543 872</b>
1.	Tytułem wykupu	19 614 972	11 228 860
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	588 441	499 058
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	6 372 092	5 068 772
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	75 451	101 787
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	4 815 795	3 050 780
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	44 715 560	27 594 614
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>-5 396 174</b>	<b>-67 715 121</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	466 338	517 983
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	11 536 323	-30 418 862
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-17 400 321	-37 816 998
9.	z instrumentów pochodnych o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0	0

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2008**

**Aviva - Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Międzynarodowy**

10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0	0
11.	z pożyczek	0	2 128
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	1 486	627
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>853 588</b>	<b>1 858 818</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>202 167 085</b>	<b>122 008 816</b>

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2008**

**Aviva - Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Międzynarodowy**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2007	Okres bieżący 31/12/2008
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	146 912	75 152
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	4 815 795	3 050 780
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>4 962 707</b>	<b>3 125 932</b>

**IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2007	Okres bieżący 31/12/2008
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	23 500 000	19 800 000
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	19 800 000	18 600 000
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	10,8367	10,2184
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,1062	5,8604
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	12,1233	10,2193
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	10,2184	6,5638

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2008**

Aviva - Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Międzynarodowy

**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		382	0,00%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		382	0,00%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		382	0,00%
6.1.1.	POLCOLORIT	1 493	224	0,00%
6.1.1.	POLNA PDA	20	158	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		121 598 573	100,00%
8.1.	Jednostki uczestnictwa		121 598 573	100,00%
8.1.1	CU Akcyjny SFIO	36 737	36 372 372	29,91%
8.1.2	CU Dłużny SFIO	9 506	9 872 008	8,12%
8.1.3	American Equity	3 765 907	37 762 515	31,05%
8.1.4	Global Equity	7 519	56 372	0,05%

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2008**

**Aviva - Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Międzynarodowy**

8.1.5	European Equity	790 996	13 142 662	<b>10,81%</b>
8.1.6	French Equity	114	1 342	<b>0,00%</b>
8.1.7	Japanese Equity	3 277 664	6 653 334	<b>5,47%</b>
8.1.8	Asia Pacific Equity	722 734	6 467 160	<b>5,32%</b>
8.1.9	UK Equity	656 388	6 232 636	<b>5,13%</b>
8.1.10	EUR Reserve	1 909	72 029	<b>0,06%</b>
8.1.11	Emerging Countries Equity	586 921	3 812 705	<b>3,14%</b>
8.1.12	Pan European Equity	38 104	1 153 438	<b>0,95%</b>
<b>8.2.</b>	<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>			<b>0,00%</b>
<b>8.2.1</b>	<b>Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości</b>			<b>0,00%</b>
<b>8.2.2</b>	<b>Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>9.</b>	<b>Inne instrumenty pochodne, które służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>9.1.</b>	<b>Opcje</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>9.2.</b>	<b>Kontrakty terminowe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>9.3.</b>	<b>Swapy walutowe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>9.4.</b>	<b>Swapy procentowe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>9.5.</b>	<b>Prawa poboru</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>9.6.</b>	<b>Inne instrumenty pochodne</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<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>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>11.1.</b>	<b>Zabezpieczone hipotecznie</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>11.2.</b>	<b>Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>11.3.</b>	<b>Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>11.4.</b>	<b>Inne pożyczki</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</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>121 598 955</b>	<b>100,00%</b>
<b>15.1.</b>	<b>Ulokowane na terenie RP</b>		<b>46 244 760</b>	<b>38,03%</b>
<b>15.2.</b>	<b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>		<b>75 354 194</b>	<b>61,97%</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**

**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2008**

**Aviva - Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.  
Fundusz Międzynarodowy**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2007	Okres bieżący 31/12/2008
1	Składki wpłacone przez ubezpieczających rozliczone w okresie	2 274 046 113	1 531 912 070
2	Opłaty za ryzyko potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	55 324 513	59 811 799
3	Prowizje potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	164 589 726	122 463 554
4	Inne koszty potrącone ze składek przed ich przekazaniem na fundusze	10 123 507	9 903 856
5	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość wszystkich funduszy	2 044 008 367	1 339 732 861
6	Wielkość składek po potrąceniu kosztów zwiększających wartość funduszu dla którego robione jest sprawozdanie	24 455 826	21 298 110