



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

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

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2007	Okres bieżący 31/12/2008
I.	Aktywa	1 300 243 009	1 170 463 344
1.	Lokaty	1 297 971 465	1 170 463 344
2.	Środki pieniężne	210 408	0
3.	Należności, w tym	2 061 135	0
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	1 501 351	0
3.2.	Pozostałe należności	559 784	0
4.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	1 574 308	0
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1 574 308	0
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	1 298 668 701	1 170 463 344

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

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

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2007	Okres bieżący 31/12/2008
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu	1 344 286 011	1 298 668 701
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	-108 334 257	-71 203 625
I.	Zwiększenia funduszu	611 981 238	439 386 642
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	201 563 624	150 504 927
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
3.	Pozostałe zwiększenia	410 417 614	288 881 716
II.	Zmniejszenia funduszu	720 315 495	510 590 267
1.	Tytułem wykupu	117 758 607	144 054 025
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	4 726 673	3 051 127
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	31 815 162	33 951 190
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	415 461	630 678
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	20 035 149	18 220 119
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	545 564 442	310 683 128
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	62 506 171	-60 191 076
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	27 664 134	53 687 953
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	69 302	1 277 604
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	505 838	-55 999 177
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0	61 165 354
6.	z akcji	33 180 385	-141 181 753
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	20 635 510
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 Stabilnego Wzrostu**

10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0	0
11.	z pożyczek	934 275	204 425
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	152 237	19 009
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0	0
D.	Pozostałe zwiększenia	210 775	3 189 344
E.	Pozostałe zmniejszenia	0	0
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 298 668 701	1 170 463 344

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

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

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	481 198	335 477
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	20 035 149	18 220 119
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):	20 516 347	18 555 596

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

Pozycja		Okres poprzedni 31/12/2007	Okres bieżący 31/12/2008
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	417 795 019	391 633 141
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	391 633 141	375 081 589
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej:		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	3,2190	3,3178
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	3,2129	2,8784
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	3,4006	3,3178
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	3,3178	3,1219

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

**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
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		20 221 681	1,73%
3.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		20 221 681	1,73%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
3.1.2	Pozostałe		20 221 681	1,73%
3.1.2	BREHPA2	7 500	7 640 823	0,65%
3.1.2	RHLZPUA3	12 500	12 580 858	1,07%
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		55 934 660	4,78%
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		55 934 660	4,78%
5.2.1	EMF120320	25	2 560 342	0,22%
5.2.2	PGF20121128	125	12 591 321	1,08%
5.2.3	PKOBP171030	275	27 863 669	2,38%
5.2.4	POLIMEX130125	125	12 919 328	1,10%
6.	Akcje		2 028	0,00%
6.1.	Dopuszczone do publicznego obrotu		2 028	0,00%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		2 028	0,00%
6.1.1	POLCOLORIT	7 849	1 177	0,00%
6.1.1	POLNA PDA	108	851	0,00%
6.1.2	Pozostałe		0	0,00%
6.2.	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0	0,00%
7.	Udziały		0	0,00%

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

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

8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		1 094 304 975	93,49%
8.1.	Jednostki uczestnictwa		1 094 304 975	93,49%
8.1.1	CU Akcyjny SFIO	197 991	196 024 802	16,75%
8.1.2	CU Dłużny SFIO	759 407	788 659 703	67,38%
8.1.3	CU Pieniężny SFIO	106 861	109 620 470	9,37%
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%
9.	Inne instrumenty pochodne, o nie stałą zmienności 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.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:		1 170 463 344	100,00%
15.1.	Ulokowane na terenie RP		1 170 463 344	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

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

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

(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	201 563 624	150 504 927