



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

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

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 31/12/2007 | Okres bieżący 31/12/2008 |
|-------------|---|----------------------------------|--------------------------------|
| I. | Aktywa | 2 877 166 359 | 1 287 068 838 |
| 1. | Lokaty | 2 846 625 241 | 1 287 068 838 |
| 2. | Środki pieniężne | 2 785 318 | 0 |
| 3. | Należności, w tym | 27 755 800 | 0 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 20 345 546 | 0 |
| 3.2. | Pozostałe należności | 7 410 255 | 0 |
| 4. | Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. | Zobowiązania | 20 804 767 | 0 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 20 804 767 | 0 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 2 856 361 592 | 1 287 068 838 |

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni 31/12/2007 | Okres bieżący 31/12/2008 |
|------------|---|----------------------------------|--------------------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu | 1 836 975 257 | 2 856 361 592 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 808 306 176 | -235 546 521 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 1 525 782 024 | 836 677 903 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 605 223 715 | 291 825 136 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 920 558 310 | 544 852 767 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 717 475 849 | 1 072 224 424 |
| 1. | Tytułem wykupu | 151 289 235 | 175 608 525 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 5 976 000 | 5 757 018 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 45 932 424 | 61 040 421 |
| 4. | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 768 758 | 1 382 505 |
| 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 | 46 774 628 | 33 904 376 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0 | 0 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 466 734 804 | 794 531 579 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 209 358 878 | -1 335 750 746 |
| 1. | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 4 423 947 | 1 805 734 |
| 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 | 204 766 360 | -1 370 226 108 |
| 7. | z udziałów | 0 | 0 |
| 8. | z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | 0 | 32 374 028 |
| 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 |

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

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

| | | | |
|-----------|--|----------------------|----------------------|
| 11. | z pożyczek | 108 311 | 222 421 |
| 12. | z nieruchomości | 0 | 0 |
| 13. | z depozytów bankowych | 60 260 | 73 178 |
| 14. | z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | 0 | 0 |
| D. | Pozostałe zwiększenia | 1 721 282 | 2 004 513 |
| E. | Pozostałe zmniejszenia | 0 | 0 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 2 856 361 592 | 1 287 068 838 |

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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

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 | 5 783 966 | 3 234 539 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 46 774 628 | 33 904 376 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0 | 0 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6): | 52 558 594 | 37 138 915 |

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 | 41 950 000 | 58 331 652 |
| 1.2 | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 58 331 652 | 52 950 000 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej: | | |
| 2.1 | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 43,9006 | 49,0990 |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 43,2995 | 22,2404 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 59,6079 | 49,0990 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego | 49,0990 | 24,3566 |

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

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

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 | | 12 615 | 0,00% |
| 6.1. | Dopuszczone do publicznego obrotu | | 12 615 | 0,00% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | | 12 615 | 0,00% |
| 6.1.1 | POLCOLORIT | 49 164 | 7 375 | 0,00% |
| 6.1.1 | POLNA PDA | 665 | 5 240 | 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 | | 1 287 056 113 | 100,00% |
| 8.1. | Jednostki uczestnictwa | | 1 287 056 113 | 100,00% |
| 8.1.1 | CU Pieniężny SFIO | 42 190 | 43 279 610 | 3,36% |
| 8.1.2 | CU Akcyjny SFIO | 1 256 251 | 1 243 776 503 | 96,64% |
| 8.2. | Certyfikaty inwestycyjne | | | 0,00% |

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

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

| | | | | |
|-------|--|-------------|----------------------|----------------|
| 8.2.1 | Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości | | | 0,00% |
| 8.2.2 | Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych | | 0 | 0,00% |
| 9. | 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 | | 109 | 0,00% |
| 13,1 | Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 60 155 000 zł | 0,000001820 | 109 | 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: | | 1 287 068 837 | 100,00% |
| 15.1. | Ulokowane na terenie RP | | 1 287 068 837 | 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 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 | Oplaty 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 |

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

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

| | | | |
|---|--|---------------|---------------|
| 4 | Inne koszty potrącane 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 | 605 223 715 | 291 825 136 |