



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

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

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni 31/12/2007	Okres bieżący 31/12/2008
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>4 081 829 462</b>	<b>3 930 662 500</b>
1.	Lokaty	4 079 203 289	3 930 662 500
2.	Środki pieniężne	243 835	0
3.	Należności, w tym	2 382 338	0
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	1 733 622	0
3.2.	Pozostałe należności	648 716	0
4.	Pozostałe aktywa	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>334 969 186</b>	<b>194 432 674</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1 844 920	9 466 810
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	333 124 266	184 965 864
3.	Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>3 746 860 276</b>	<b>3 736 229 827</b>

## Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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

### 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>4 176 098 215</b>	<b>3 746 860 276</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-603 905 458</b>	<b>-50 097 873</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>613 205 837</b>	<b>882 574 354</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	500 256 274	397 205 063
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	112 877 493	148 158 402
3.	Pozostałe zwiększenia	72 070	337 210 889
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>1 217 111 295</b>	<b>932 672 227</b>
1.	Tytułem wykupu	299 679 142	308 709 671
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	12 792 812	12 151 337
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	126 668 154	123 382 925
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	1 032 240	1 895 751
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	86 303 495	79 817 935
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0	0
9.	Pozostałe zmniejszenia	690 635 453	406 714 609
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>176 742 125</b>	<b>41 419 752</b>
1.	z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	111 453 307	222 397 458
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0	0
3.	z listów zastawnych	1 351 352	1 436 255
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	1 472 225	-28 062 190
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0	30 247 771
6.	z akcji	43 007 728	-181 123 896
7.	z udziałów	0	0
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	12 665 460	-8 199 972
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 Gwarantowany**

11.	z pożyczek	5 265 247	4 190 951
12.	z nieruchomości	0	0
13.	z depozytów bankowych	1 526 806	533 375
	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności	0	0
14.	ubezpieczeniowej		
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>2 074 607</b>	<b>1 952 328</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 746 860 276</b>	<b>3 736 229 827</b>

## Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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

### 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	555 456	392 166
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	86 303 495	79 817 935
6.	Pozostałe koszty	0	0
7.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>86 858 951</b>	<b>80 210 101</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	504 177 015	429 508 491
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	429 508 491	415 950 061
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>		
2.1	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	8,2830	8,7236
2.2	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8,2830	8,7236
2.3	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8,7236	8,9824
2.4	wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego	8,7236	8,9824

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

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

**V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU**

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>		<b>3 611 818 739</b>	<b>91,89%</b>
<b>1.1</b>	<b>Obligacje</b>		<b>3 611 818 739</b>	<b>91,89%</b>
1.1.1	DS1110	174 889	178 575 660	4,54%
1.1.2	WS0922	231 761	242 136 940	6,16%
1.1.3	DS1013	227 118	226 702 374	5,77%
1.1.4	IZ0816	151 793	158 392 064	4,03%
1.1.5	DS1015	161 735	171 794 917	4,37%
1.1.6	PS0310	86 968	90 874 603	2,31%
1.1.7	PS0511	130 229	130 829 356	3,33%
1.1.8	DS1017	369 032	369 581 858	9,40%
1.1.9	PS0412	248 501	252 787 642	6,43%
1.1.1	PS0413	104 720	108 515 053	2,76%
1.1.1	WS0429	23 531	25 538 900	0,65%
1.1.1	PS0414	39 583	41 970 251	1,07%
1.1.1	DS1019	27 297	27 599 997	0,70%
1.1.1	DS0509	68 336	70 893 816	1,80%
1.1.1	DK0809	66 542	68 180 269	1,73%
1.1.1	WZ0911	317 504	316 799 141	8,06%
1.1.1	PP1013	12 323	11 873 632	0,30%
1.1.1	WZ0118	597 058	578 865 643	14,73%
1.1.1	DZ0109	56 826	60 356 599	1,54%
1.1.2	DZ0709	87 914	91 648 587	2,33%
1.1.2	DZ0110	287 355	307 883 641	7,83%
1.1.2	PKPX091004	500	50 802 986	1,29%
1.1.2	PKPX110206	284	29 214 810	0,74%
<b>1.2</b>	<b>Bony skarbowe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>1.3</b>	<b>Inne</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>		<b>6 609 525</b>	<b>0,17%</b>
<b>3.1.</b>	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>6 609 525</b>	<b>0,17%</b>
<b>3.1.1</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>6 609 525</b>	<b>0,17%</b>
3.1.1	RHLZPA3	6 500	6 609 525	0,17%
<b>3.1.2</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.2.</b>	<b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>

## Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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

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		28 179 860	0,72%
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		28 179 860	0,72%
5.2.1	ECHO110525	100	9 921 220	0,25%
5.2.2	GTCSA002_280414	180	18 258 640	0,46%
5.2.3	MOSTAL_GD	50 000	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		82 175 055	2,09%
8.1.	Jednostki uczestnictwa		0	0,00%
8.2.	Certyfikaty inwestycyjne		82 175 055	2,09%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości		82 175 055	2,09%
8.2.1.1	AVIVA CENTRAL EUROPEAN PROPERTY FUND	18 236 031	82 175 055	2,09%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych		0	0,00%
9.	<del>Instrumenty pochodne, o nie stałą zmniejszającą</del> 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		45 046 092	1,15%
11.1.	Zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
11.2.	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		45 046 092	1,15%
11.2.	Transakcja kupna z przyrzeczeniem odsprzedaży (tzw. buy-sell-back) na obligacjach OK0710	48 804	45 046 092	1,15%

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

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

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		156 833 230	3,99%
13.1	Depozyt w BZ WBK na kwotę 75 000 000 zł	0,7616616563	57 151 230	1,45%
13.2	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 60 155 000 zł	0,9932885979	59 751 276	1,52%
13.3	Depozyt w Banku Handlowym na kwotę 10 000 000 zł.	0,8873494256	8 873 494	0,23%
13.4	Depozyt w BZ WBK na kwotę 35 000 000 zł.	0,8873494256	31 057 230	0,79%
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>3 930 662 500</b>	<b>100,00%</b>
15.1.	Ulokowane na terenie RP		<b>3 848 487 446</b>	<b>97,91%</b>
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		<b>82 175 055</b>	<b>2,09%</b>
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
15.4.	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		<b>0</b>	<b>0,00%</b>

**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
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	500 256 274	397 205 063