



**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
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 300 243 009</b>	<b>1 170 463 344</b>
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
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>1 574 308</b>	<b>0</b>
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
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>1 298 668 701</b>	<b>1 170 463 344</b>

## 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
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>	<b>1 344 286 011</b>	<b>1 298 668 701</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-108 334 257</b>	<b>-71 203 625</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>611 981 238</b>	<b>439 386 642</b>
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
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>720 315 495</b>	<b>510 590 267</b>
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
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>	<b>62 506 171</b>	<b>-60 191 076</b>
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
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia</b>	<b>210 775</b>	<b>3 189 344</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 298 668 701</b>	<b>1 170 463 344</b>

**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.	<b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>	<b>20 516 347</b>	<b>18 555 596</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	417 795 019	391 633 141
1.2	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	391 633 141	375 081 589
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>		
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
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>1.1</b>	<b>Obligacje</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<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>20 221 681</b>	<b>1,73%</b>
<b>3.1.</b>	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>20 221 681</b>	<b>1,73%</b>
<b>3.1.1</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.1.2</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>20 221 681</b>	<b>1,73%</b>
3.1.2	BREHPA2	7 500	7 640 823	0,65%
3.1.2	RHLZPUA3	12 500	12 580 858	1,07%
<b>3.2.</b>	<b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>4.1.</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		<b>55 934 660</b>	<b>4,78%</b>
<b>5.1.</b>	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.1.1</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.1.2</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.2.</b>	<b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>55 934 660</b>	<b>4,78%</b>
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%
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>		<b>2 028</b>	<b>0,00%</b>
<b>6.1.</b>	<b>Dopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>2 028</b>	<b>0,00%</b>
<b>6.1.1</b>	<b>Notowane na rynku regulowanym</b>		<b>2 028</b>	<b>0,00%</b>
6.1.1	POLCOLORIT	7 849	1 177	0,00%
6.1.1	POLNA PDA	108	851	0,00%
<b>6.1.2</b>	<b>Pozostałe</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>6.2.</b>	<b>Niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>7.</b>	<b>Udziały</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 Stabilnego Wzrostu**

<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		<b>1 094 304 975</b>	<b>93,49%</b>
<b>8.1.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa</b>		<b>1 094 304 975</b>	<b>93,49%</b>
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%
<b>8.2.</b>	<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>8.2.1</b>	<b>Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości</b>		<b>0</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, o nie stałą zmienności ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
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%
<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>
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%
<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>1 170 463 344</b>	<b>100,00%</b>
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