



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2006

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	31,013,454.50	41,851,628.52
1.	Lokaty	31,013,454.50	41,851,384.96
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	0.00	243.56
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0.00	0.00
3.2.	Pozostałe należności	0.00	243.56
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
II.	Zobowiązania	285,895.60	103,964.03
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	211,001.20	0.00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	74,894.40	103,964.03
III.	Aktywa netto (I - II)	30,727,558.90	41,747,664.49



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2006

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	22,512,852.53	30,727,558.90
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	4,407,238.17	3,930,554.47
I.	Zwiększenia funduszu	4,945,428.58	15,380,689.35
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	4,758,804.92	5,690,445.27
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	186,623.66	9,690,244.08
II.	Zmniejszenia funduszu	538,190.41	11,450,134.88
1.	Tytułem wykupu	81,604.65	1,370,892.38
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	0.00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0.00	0.00
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0.00	0.00
5.	Tytułem prowizji od składek	0.00	0.00
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0.00	0.00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	269,962.10	388,998.42
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	186,623.66	9,690,244.08
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	3,794,508.89	6,908,883.61
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	1,319,964.42	1,195,842.41
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	0.00	0.00
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	18,617.93	0.00
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00
6.	z akcji	2,416,928.39	5,676,209.67
7.	z udziałów	0.00	0.00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0.00	0.00
9.	z innych pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0.00	0.00
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00
11.	z pożyczek	0.00	18,122.41
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	38,998.15	18,709.12
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0.00	0.00
D.	Pozostałe zwiększenia	12,959.31	180,667.51
E.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	0.00
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	30,727,558.90	41,747,664.49



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2006

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0.00	7.00
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	6,632.35	20,090.99
4.	Koszty transakcyjne	0.00	6,277.24
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	263,329.75	362,623.19
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	269,962.10	388,998.42



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2006

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1.	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	1,403,112.102	1,680,549.165
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	1,680,549.165	1,887,621.989
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	16.0449	18.2842
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	16.9957	18.2842
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	18.3297	22.4926
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	18.2842	22.1165



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2006

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

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:		23,407,293.66	55.93%
1.1 Obligacje		23,407,293.66	55.93%
1.1.1 DS0509	2,740	2,931,334.19	7.00%
1.1.2 DS1013	730	731,693.60	1.75%
1.1.3 DS1015	730	789,597.20	1.89%
1.1.4 DS1109	1,000	1,041,080.00	2.49%
1.1.5 DS1110	3,084	3,223,026.72	7.70%
1.1.6 OK1207	2,230	2,148,605.00	5.13%
1.1.7 PS0310	2,875	3,094,420.00	7.39%
1.1.8 PS0511	3,515	3,505,263.45	8.38%
1.1.9 PS0608	3,020	3,170,788.60	7.58%
1.1.10 WZ0911	2,735	2,771,484.90	6.62%
1.2 Bony skarbowe		0.00	0.00%
1.3 Inne		0.00	0.00%
2. Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0.00	0.00%
3. Listy zastawne		0.00	0.00%
3.1 Dopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
3.1.1 Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
3.1.2 Pozostałe		0.00	0.00%
3.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
4. Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu		0.00	0.00%
4.1 Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
4.2 Pozostałe		0.00	0.00%
5. Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		0.00	0.00%
5.1 Dopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
5.1.1 Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
5.1.2 Pozostałe		0.00	0.00%
5.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
6. Akcje		17,270,533.69	41.27%
6.1 Dopuszczone do publicznego obrotu		17,270,533.69	41.27%
6.1.1 Notowane na rynku regulowanym		17,270,533.69	41.27%
6.1.1.1 BANKBPH	523	484,559.49	1.16%
6.1.1.2 BRE	1,262	424,032.00	1.01%
6.1.1.3 BUDIMEX	6,165	462,375.00	1.10%
6.1.1.4 BZWBK	791	177,975.00	0.43%
6.1.1.5 CERSANIT	12,456	455,889.60	1.09%
6.1.1.6 CIECH	5,693	366,629.20	0.88%
6.1.1.7 DOMDEV	671	100,650.00	0.24%
6.1.1.8 DWORY	3,131	244,844.20	0.59%
6.1.1.9 ECHO	4,104	363,204.00	0.87%
6.1.1.10 ELBUDOWA	5,534	592,138.00	1.41%
6.1.1.11 ELDORADO	5,163	449,181.00	1.07%
6.1.1.12 GTC	15,577	626,195.40	1.50%
6.1.1.13 INGBSK	276	211,968.00	0.51%
6.1.1.14 JCAUTO	3,929	80,544.50	0.19%
6.1.1.15 KETY	1,565	313,000.00	0.75%
6.1.1.16 KGHM	10,405	926,045.00	2.21%
6.1.1.17 KOELNER	5,725	303,425.00	0.73%
6.1.1.18 KROSNO	17,328	94,957.44	0.23%
6.1.1.19 KRUSZWICA	4,703	354,606.20	0.85%
6.1.1.20 LOTOS	7,322	360,974.60	0.86%
6.1.1.21 LPP	407	301,180.00	0.72%
6.1.1.22 MOL	763	251,027.00	0.60%
6.1.1.23 ODLEWNIE	24,811	239,922.37	0.57%
6.1.1.24 OPOCZNO	4,093	164,538.60	0.39%
6.1.1.25 ORBIS	2,720	171,632.00	0.41%
6.1.1.26 PEKAO	5,031	1,141,533.90	2.73%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2006

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.28	PGNIG	139,191	501,087.60	1.20%
6.1.1.29	PKNORLEN	23,177	1,105,542.90	2.64%
6.1.1.30	PKOBP	30,973	1,455,731.00	3.48%
6.1.1.31	POLIMEXMS	6,257	951,064.00	2.27%
6.1.1.32	PROKOM	1,693	230,925.20	0.55%
6.1.1.33	RAFAKO	8,499	333,585.75	0.80%
6.1.1.34	REMAK	12,619	264,999.00	0.63%
6.1.1.35	RUCH-PDA	671	13,581.04	0.03%
6.1.1.36	STALPROD	1,442	778,680.00	1.86%
6.1.1.37	TPSA	37,634	923,914.70	2.21%
6.1.1.38	ZREW	2,188	781,116.00	1.87%
6.1.2	Pozostałe		0.00	0.00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
7.	Udziały		0.00	0.00%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		0.00	0.00%
8.1	Jednostki uczestnictwa		0.00	0.00%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne		0.00	0.00%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości		0.00	0.00%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych		0.00	0.00%
9.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		0.00	0.00%
9.1	Opcje		0.00	0.00%
9.2	Kontrakty terminowe		0.00	0.00%
9.3	Swapy walutowe		0.00	0.00%
9.4	Swapy procentowe		0.00	0.00%
9.5	Prawa poboru		0.00	0.00%
9.6	Inne instrumenty pochodne		0.00	0.00%
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		0.00	0.00%
11.	Pożyczki		0.00	0.00%
11.1	Zabezpieczone hipotecznie		0.00	0.00%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		0.00	0.00%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie		0.00	0.00%
11.4	Inne pożyczki		0.00	0.00%
12.	Nieruchomości		0.00	0.00%
13.	Depozyty bankowe		1,173,557.61	2.80%
13.1	Depozyt O/N	1	1,173,557.61	2.80%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0.00	0.00%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:		41,851,384.98	100.00%
15.1	Ulokowane na terenie RP		41,851,384.98	100.00%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		0.00	0.00%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		0.00	0.00%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0.00	0.00%