

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIA UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH**  
**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2025 ROKU**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
RFB37 - BGF Global High Yield Bond Fund

**I.**  
**WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł) |                                                                              | Koniec analogicznego<br>okresu<br>sprawozdawczego<br>poprzedniego roku<br>obrotowego | Koniec bieżącego<br>okresu<br>sprawozdawczego |
|--------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| I.     | Aktywa                                                                       | 11 325 321                                                                           | 8 764 189                                     |
| I.     | Aktywa                                                                       | 11 325 321                                                                           | 8 764 189                                     |
| 2.     | środki pieniężne                                                             | 0                                                                                    | 0                                             |
| 3.     | należności                                                                   | 0                                                                                    | 0                                             |
| 3.1.   | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym                            | 0                                                                                    | 0                                             |
| 3.2.   | pozostałe                                                                    | 0                                                                                    | 0                                             |
| II.    | Zobowiązania                                                                 | 13 375                                                                               | 4 377                                         |
| 1.     | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym                            | 13 375                                                                               | 4 377                                         |
| 2.     | wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0                                                                                    | 0                                             |
| 3.     | pozostałe                                                                    | 0                                                                                    | 0                                             |
| III.   | Aktywa netto (I-II)                                                          | 11 311 946                                                                           | 8 759 812                                     |

**II.**  
**ZMIANY WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł) |                                                                                            | Analogiczny okres<br>sprawozdawczy<br>poprzedniego roku<br>obrotowego | Bieżący okres<br>sprawozdawczy |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| A.     | Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego                                   | 11 393 732                                                            | 10 308 738                     |
| B.     | Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)                                              | -758 081                                                              | -771 277                       |
| I.     | Zwiększenia funduszu                                                                       | 78 088                                                                | 28 717                         |
| 1.     | tytułem składek zwiększających wartość funduszu                                            | 0                                                                     | 0                              |
| 2.     | pozostałe przychody                                                                        | 0                                                                     | 0                              |
| 3.     | pozostałe zwiększenia                                                                      | 78 088                                                                | 28 717                         |
| II.    | Zmniejszenia funduszu                                                                      | 836 170                                                               | 799 994                        |
| 1.     | tytułem wykupu                                                                             | 655 370                                                               | 641 661                        |
| 2.     | tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych                                     | 0                                                                     | 44 076                         |
| 3.     | tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu           | 4 044                                                                 | 3 059                          |
| 4.     | tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych                                                   | 0                                                                     | 0                              |
| 5.     | tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 99 062                                                                | 78 731                         |
| 6.     | pozostałe koszty                                                                           | 0                                                                     | 0                              |
| 7.     | pozostałe zmniejszenia                                                                     | 77 694                                                                | 32 467                         |
| C.     | Wynik netto z działalności inwestycyjnej                                                   | 676 296                                                               | -777 649                       |
| D.     | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego                                     | 11 311 946                                                            | 8 759 812                      |

**III.**  
**LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK uczestnictwa funduszu**

| Pozycja |                                                                             | Analogiczny okres<br>sprawozdawczy<br>poprzedniego roku<br>obrotowego | Bieżący okres<br>sprawozdawczy |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| I.      | Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:                                     |                                                                       |                                |
| 1.      | na początek okresu sprawozdawczego                                          | 100 891,9860                                                          | 81 081,7801                    |
| 2.      | na koniec okresu sprawozdawczego                                            | 94 684,4067                                                           | 75 036,9361                    |
| II.     | Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:                                    |                                                                       |                                |
| 1.      | na początek okresu sprawozdawczego                                          | 112,9300                                                              | 127,1400                       |
| 2.      | minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym  | 112,9300                                                              | 114,7700                       |
| 3.      | maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym | 120,4900                                                              | 129,9000                       |
| 4.      | na koniec okresu sprawozdawczego                                            | 119,4700                                                              | 116,7400                       |

**IV.**  
**ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

|      |                                                                                                                                                            | Wartość bilansowa<br>(w zł) | Udział w aktywach<br>netto funduszu<br>(w %) |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------|
|      | 1                                                                                                                                                          | 2                           | 3                                            |
| I.   | Lokaty (suma 1-12)                                                                                                                                         | 8 764 189                   | 100,05%                                      |
| 1.   | papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 0                           | 0,00%                                        |
| 2.   | obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                                  | 0                           | 0,00%                                        |
| 3.   | inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu                                                                                                    | 0                           | 0,00%                                        |
| 4.   | akcje                                                                                                                                                      | 0                           | 0,00%                                        |
| 5.   | udziały                                                                                                                                                    | 0                           | 0,00%                                        |
| 6.   | jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych                                                                              | 8 764 189                   | 100,05%                                      |
| 7.   | instrumenty pochodne                                                                                                                                       | 0                           | 0,00%                                        |
| 8.   | inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu                                                                                                         | 0                           | 0,00%                                        |
| 9.   | pożyczki                                                                                                                                                   | 0                           | 0,00%                                        |
| 10.  | nieruchomości                                                                                                                                              | 0                           | 0,00%                                        |
| 11.  | depozyty bankowe                                                                                                                                           | 0                           | 0,00%                                        |
| 12.  | pozostałe lokaty                                                                                                                                           | 0                           | 0,00%                                        |
| II.  | Środki pieniężne                                                                                                                                           | 0                           | 0,00%                                        |
| III. | Należności                                                                                                                                                 | 0                           | 0,00%                                        |
| IV.  | Zobowiązania                                                                                                                                               | 4 377                       | 0,05%                                        |
| V.   | Aktywa netto (w tym)                                                                                                                                       | 8 759 812                   | 100,00%                                      |
| 1.   | krajowe                                                                                                                                                    | 0                           | 0,00%                                        |
| 2.   | zagraniczne - państwa UE                                                                                                                                   | 8 759 812                   | 100,00%                                      |
| 3.   | zagraniczne - państwa poza UE                                                                                                                              | 0                           | 0,00%                                        |

Warszawa, 08 sierpnia 2025 roku