

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
TZI78 - Investor Niemcy

**I.**

**WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
I.	Aktywa	231 355	279 870
I.	Aktywa	230 958	279 162
2.	środki pieniężne	0	0
3.	należności	397	708
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	397	708
3.2.	pozostałe	0	0
II.	Zobowiązania	4 841	3
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	4 841	3
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	226 514	279 867

**II.**

**ZMIANY WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego	Bieżący okres sprawozdawczy
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	259 059	211 206
B.	Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)	-42 057	34 452
I.	Zwiększenia funduszu	149 288	122 924
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0	0
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	149 288	122 924
II.	Zmniejszenia funduszu	191 345	88 473
1.	tytułem wykupu	4 429	6 333
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	0
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	122	110
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	2 278	2 367
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	184 515	79 664
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	9 512	34 209
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	226 514	279 867

**III.**

**LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK uczestnictwa funduszu**

Pozycja		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego	Bieżący okres sprawozdawczy
I.	Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	1 018,9535	763,7183
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	858,7233	865,9522
II.	Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	254,2400	276,5500
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	245,6400	270,0200
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	272,6000	326,9700
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	263,7800	323,1900

**IV.**

**ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
	1	2	3
I.	Lokaty (suma 1-12)	279 162	99,75%
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	279 162	99,75%
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	708	0,25%
IV.	Zobowiązania	3	0,00%
V.	Aktywa netto (w tym)	279 867	100,00%
1.	krajowe	279 867	100,00%
2.	zagraniczne - państwa UE	0	0,00%
3.	zagraniczne - państwa poza UE	0	0,00%

Warszawa, 08 sierpnia 2025 roku