

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIA UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH**  
**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 ROKU**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
3F193 - BGF World Gold Fund Hedged

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

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
I.	Aktywa	104 799	257 164
I.	Aktywa	104 799	254 560
2.	środki pieniężne	0	0
3.	należności	0	2 605
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0	2 605
3.2.	pozostałe	0	0
II.	Zobowiązania	8 234	0
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	8 234	0
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	96 565	257 164

**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	144 895	96 565
B.	Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)	-54 830	-2 423
I.	Zwiększenia funduszu	4 841	103 788
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0	0
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	4 841	103 788
II.	Zmniejszenia funduszu	59 670	106 211
1.	tytułem wykupu	3 892	14 303
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	0
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	97	158
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	2 438	3 608
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	53 244	88 142
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	6 500	163 022
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	96 565	257 164

**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	7 325,3381	4 474,7636
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	4 474,7636	4 757,8965
II.	Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	19,7800	21,5800
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	16,2900	21,5800
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	27,5900	55,5100
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	21,5800	54,0500

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

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
	1	2	3
I.	Lokaty (suma 1-12)	254 560	98,99%
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	254 560	98,99%
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	2 605	1,01%
IV.	Zobowiązania	0	0,00%
V.	Aktywa netto (w tym)	257 164	100,00%
1.	krajowe	0	0,00%
2.	zagraniczne - państwa UE	257 164	100,00%
3.	zagraniczne - państwa poza UE	0	0,00%

Warszawa, 06 lutego 2026 roku