

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
LZW23 - Allianz Stabilnego Wzrostu

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

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
I.	Aktywa	34 685	43 556
I.	Aktywa	34 588	43 429
2.	środki pieniężne	0	0
3.	należności	97	127
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	97	127
3.2.	pozostałe	0	0
II.	Zobowiązania	-0	5 337
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	-0	5 337
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	34 685	38 219

**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	34 664	34 685
B.	Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)	-1 674	-169 581
I.	Zwiększenia funduszu	0	0
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0	0
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	0	0
II.	Zmniejszenia funduszu	1 674	169 581
1.	tytułem wykupu	0	0
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	0
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	0	0
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	877	894
6.	pozostałe koszty	410	399
7.	pozostałe zmniejszenia	387	168 288
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	1 695	173 115
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	34 685	38 219

**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	214,3694	206,7035
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	206,7035	199,5746
II.	Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	161,7000	167,8000
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	158,9400	167,0000
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	171,4100	191,5000
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	167,8000	191,5000

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

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
	1	2	3
I.	Lokaty (suma 1-12)	43 429	113,63%
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	43 429	113,63%
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	127	0,33%
IV.	Zobowiązania	5 337	13,97%
V.	Aktywa netto (w tym)	38 219	100,00%
1.	krajowe	38 219	100,00%
2.	zagraniczne - państwa UE	0	0,00%
3.	zagraniczne - państwa poza UE	0	0,00%

Warszawa, 06 lutego 2026 roku