

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
RFB15 - BGF Fixed Income Global Opportunities Hedged

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

| (w zł) |  | Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego | Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego |
|--------|--|--|---|
| I.     | <b>Aktywa</b>  | 6 860 343  | 5 232 833                               |
| I.     | <b>Aktywa</b>  | 6 860 343  | 5 232 833                               |
| 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.    | <b>Zobowiązania</b>  | 12 177   | 5 496                                   |
| 1.     | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym                            | 12 177   | 5 496                                   |
| 2.     | wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0  | 0                                       |
| 3.     | pozostałe  | 0  | 0                                       |
| III.   | <b>Aktywa netto (I-II)</b>   | 6 848 166  | 5 227 337                               |

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

| (w zł) |  | Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego | Bieżący okres sprawozdawczy |
|--------|--|--|-----------------------------|
| A.     | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>                            | 10 285 231   | 6 848 166                   |
| B.     | <b>Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>                                       | -3 854 902   | -2 133 768                  |
| I.     | <b>Zwiększenia funduszu</b>  | 382 354  | 787 610                     |
| 1.     | tytułem składek zwiększających wartość funduszu  | 0  | 0                           |
| 2.     | pozostałe przychody  | 0  | 0                           |
| 3.     | pozostałe zwiększenia  | 382 354  | 787 610                     |
| II.    | <b>Zmniejszenia funduszu</b>   | 4 237 256  | 2 921 378                   |
| 1.     | tytułem wykupu   | 3 870 970  | 2 570 699                   |
| 2.     | tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych                                     | 95 022   | 42 090                      |
| 3.     | tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu           | 6 814  | 4 067                       |
| 4.     | tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych   | 0  | 0                           |
| 5.     | tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 142 363  | 96 517                      |
| 6.     | pozostałe koszty   | 0  | 0                           |
| 7.     | pozostałe zmniejszenia   | 122 086  | 208 006                     |
| C.     | <b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>  | 417 838  | 512 939                     |
| D.     | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>                              | 6 848 166  | 5 227 337                   |

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

| Pozycja |   | Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego | Bieżący okres sprawozdawczy |
|---------|---|--|-----------------------------|
| I.      | <b>Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:</b>                              |  |                             |
| 1.      | na początek okresu sprawozdawczego  | 585 719,3007   | 371 980,7941                |
| 2.      | na koniec okresu sprawozdawczego  | 371 980,7941   | 261 236,2404                |
| II.     | <b>Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:</b>                             |  |                             |
| 1.      | na początek okresu sprawozdawczego  | 17,5600  | 18,4100                     |
| 2.      | minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym  | 17,3800  | 18,3200                     |
| 3.      | maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym | 18,5500  | 20,0100                     |
| 4.      | na koniec okresu sprawozdawczego  | 18,4100  | 20,0100                     |

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

|      |  | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach netto funduszu (w %) |
|------|--|--------------------------|--|
| 1    |  | 2                        | 3                                      |
| I.   | <b>Lokaty (suma 1-12)</b>  | 5 232 833                | 100,11%                                |
| 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  | 5 232 833                | 100,11%                                |
| 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.  | <b>Środki pieniężne</b>  | 0                        | 0,00%                                  |
| III. | <b>Należności</b>  | 0                        | 0,00%                                  |
| IV.  | <b>Zobowiązania</b>  | 5 496                    | 0,11%                                  |
| V.   | <b>Aktywa netto (w tym)</b>  | 5 227 337                | 100,00%                                |
| 1.   | krajowe  | 0                        | 0,00%                                  |
| 2.   | zagraniczne - państwa UE   | 5 227 337                | 100,00%                                |
| 3.   | zagraniczne - państwa poza UE  | 0                        | 0,00%                                  |

Warszawa, 06 lutego 2026 roku