

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
MZD40 - Millennium Instrumentów Dłużnych

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

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
I.	Aktywa	9 309 386	7 583 421
I.	Aktywa	9 305 800	7 583 421
2.	środki pieniężne	0	0
3.	należności	3 586	0
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	3 586	0
3.2.	pozostałe	0	0
II.	Zobowiązania	0	9 767
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0	9 767
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	9 309 386	7 573 654

**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	11 979 726	9 309 386
B.	Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)	-2 898 277	-2 574 330
I.	Zwiększenia funduszu	1 391 964	1 860 201
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0	0
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	1 391 964	1 860 201
II.	Zmniejszenia funduszu	4 290 241	4 434 531
1.	tytułem wykupu	2 953 366	4 079 342
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	147 003	23 118
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	8 983	6 693
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	164 359	140 628
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	1 016 529	184 751
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	227 937	838 598
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	9 309 386	7 573 654

**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	105 473,9027	80 593,7685
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	80 593,7685	60 032,1359
II.	Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	113,5800	115,5100
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	111,5700	114,4200
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	117,8200	126,1900
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	115,5100	126,1600

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

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
	1	2	3
I.	Lokaty (suma 1-12)	7 583 421	100,13%
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	7 583 421	100,13%
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	9 767	0,13%
V.	Aktywa netto (w tym)	7 573 654	100,00%
1.	krajowe	7 573 654	100,00%
2.	zagraniczne - państwa UE	0	0,00%
3.	zagraniczne - państwa poza UE	0	0,00%

Warszawa, 06 lutego 2026 roku