

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
OZA37 - Fundusz Modelowy Akcyjny

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

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
I.	Aktywa	21 637 986	21 160 727
I.	Aktywa	18 336 759	21 158 377
2.	środki pieniężne	0	0
3.	należności	3 301 227	2 350
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	3 301 227	2 350
3.2.	pozostałe	0	0
II.	Zobowiązania	3 425 691	89 493
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	3 425 691	89 493
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	18 212 295	21 071 234

**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	18 071 583	18 212 295
B.	Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)	-1 721 581	-1 772 168
I.	Zwiększenia funduszu	1 928 621	2 028 643
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 927 378	1 835 240
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	1 243	193 403
II.	Zmniejszenia funduszu	3 650 202	3 800 811
1.	tytułem wykupu	2 542 910	2 820 019
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	54 240	5 476
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	459 113	484 575
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	457 191	475 796
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	136 748	14 944
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	1 862 292	4 631 107
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	18 212 295	21 071 234

**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	102 971,9856	96 228,9692
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	96 228,9692	86 773,6027
II.	Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	175,5000	189,2600
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	168,9800	189,2600
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	204,7300	242,8300
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	189,2600	242,8300

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

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
	1	2	3
I.	Lokaty (suma 1-12)	21 158 377	100,41%
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	21 158 377	100,41%
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	2 350	0,01%
IV.	Zobowiązania	89 493	0,42%
V.	Aktywa netto (w tym)	21 071 234	100,00%
1.	krajowe	21 071 234	100,00%
2.	zagraniczne - państwa UE	0	0,00%
3.	zagraniczne - państwa poza UE	0	0,00%

Warszawa, 06 lutego 2026 roku