

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
QZW40 - Quercus Absolutny

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

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
I.	<b>Aktywa</b>	<b>7 376 640</b>	<b>3 905 562</b>
I.	<b>Aktywa</b>	7 376 395	3 904 562
2.	środki pieniężne	0	0
3.	należności	245	1 000
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	245	1 000
3.2.	pozostałe	0	0
II.	<b>Zobowiązania</b>	<b>10 750</b>	<b>5 397</b>
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	10 750	5 397
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
III.	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>7 365 890</b>	<b>3 900 165</b>

**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>	<b>11 130 221</b>	<b>7 365 890</b>
B.	<b>Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-3 415 249</b>	<b>-4 813 188</b>
I.	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>2 946 043</b>	<b>116 293</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	6 200	3 000
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	2 939 843	113 293
II.	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>6 361 293</b>	<b>4 929 481</b>
1.	tytułem wykupu	4 811 752	4 682 317
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	116 478	0
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	10 833	7 216
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	171 945	102 355
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	1 250 283	137 592
C.	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-349 082</b>	<b>1 347 463</b>
D.	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>7 365 890</b>	<b>3 900 165</b>

**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	81 153,6381	56 910,2220
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	56 910,2220	24 840,2299
II.	<b>Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	137,1500	129,4300
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	128,4700	129,4300
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	144,7000	157,0100
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	129,4300	157,0100

**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>	<b>3 904 562</b>	<b>100,11%</b>
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	3 904 562	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>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
III.	<b>Należności</b>	<b>1 000</b>	<b>0,03%</b>
IV.	<b>Zobowiązania</b>	<b>5 397</b>	<b>0,14%</b>
V.	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>3 900 165</b>	<b>100,00%</b>
1.	krajowe	3 900 165	100,00%
2.	zagraniczne - państwa UE	0	0,00%
3.	zagraniczne - państwa poza UE	0	0,00%

Warszawa, 06 lutego 2026 roku