

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
ZZD13\_D - PZU Papierów Dłużnych Polonez

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

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
I.	Aktywa	20 854 074	23 770 059
I.	Aktywa	20 854 074	23 770 059
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.	Zobowiązania	1 308	1 822
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	1 308	1 822
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	20 852 765	23 768 237

**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	19 344 335	20 852 765
B.	Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)	587 710	640 201
I.	Zwiększenia funduszu	2 226 123	2 107 418
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 406 458	1 390 976
2.	pozostałe przychody	5 069	5 718
3.	pozostałe zwiększenia	814 596	710 724
II.	Zmniejszenia funduszu	1 638 413	1 467 217
1.	tytułem wykupu	127 076	177 378
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	1 166 574	875 907
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	0	0
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	344 763	413 932
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	920 720	2 275 271
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	20 852 765	23 768 237

**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	95 749,8139	99 407,7573
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	99 407,7573	103 138,3678
II.	Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	202,0300	209,7700
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	201,5800	207,8900
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	214,6000	230,5600
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	209,7700	230,4500

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

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
	1	2	3
I.	Lokaty (suma 1-12)	23 770 059	100,01%
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	23 770 059	100,01%
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	1 822	0,01%
V.	Aktywa netto (w tym)	23 768 237	100,00%
1.	krajowe	23 768 237	100,00%
2.	zagraniczne - państwa UE	0	0,00%
3.	zagraniczne - państwa poza UE	0	0,00%

Warszawa, 06 lutego 2026 roku