

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
SZW18 - Skarbiec - Stabilnego Wzrostu

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

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
I.	Aktywa	1 397 536	999 480
I.	Aktywa	1 393 199	994 448
2.	środki pieniężne	0	0
3.	należności	4 337	5 032
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	4 337	5 032
3.2.	pozostałe	0	0
II.	Zobowiązania	6 687	6 218
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	6 687	6 218
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	1 390 849	993 262

**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	2 227 884	1 390 849
B.	Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)	-967 591	-608 905
I.	Zwiększenia funduszu	83 783	82 419
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	83 684	81 855
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	99	565
II.	Zmniejszenia funduszu	1 051 374	691 325
1.	tytułem wykupu	867 784	624 700
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	21 002	0
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	24 271	23 152
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	34 809	23 622
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	103 508	19 851
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	130 557	211 318
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 390 849	993 262

**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	11 752,3005	7 020,2376
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	7 020,2376	4 322,4763
II.	Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	189,5700	198,1200
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	184,7300	197,8900
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	205,8400	229,7900
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	198,1200	229,7900

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

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
	1	2	3
I.	Lokaty (suma 1-12)	994 448	100,12%
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	994 448	100,12%
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	5 032	0,51%
IV.	Zobowiązania	6 218	0,63%
V.	Aktywa netto (w tym)	993 262	100,00%
1.	krajowe	993 262	100,00%
2.	zagraniczne - państwa UE	0	0,00%
3.	zagraniczne - państwa poza UE	0	0,00%

Warszawa, 06 lutego 2026 roku