

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
TZA51 - Investor Quality, kat. U

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

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
I.	Aktywa	1 445 364	1 282 215
I.	Aktywa	1 445 364	1 281 825
2.	środki pieniężne	0	0
3.	należności	0	391
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0	391
3.2.	pozostałe	0	0
II.	Zobowiązania	139	0
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	139	0
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	1 445 224	1 282 215

**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	748 089	1 445 224
B.	Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)	563 217	-275 562
I.	Zwiększenia funduszu	779 478	514 054
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	614 219	468 648
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	165 259	25 405
II.	Zmniejszenia funduszu	216 261	789 616
1.	tytułem wykupu	1 596	620 697
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	0
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	324	516
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	54 198	0
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	16 310	29 831
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	143 833	138 572
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	133 918	112 553
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 445 224	1 282 215

**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	6 144,4677	10 134,8128
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	10 134,8128	8 301,8158
II.	Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	121,7500	142,6000
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	118,6800	129,6100
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	147,9800	158,4800
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	142,6000	154,4500

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

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
	1	2	3
I.	Lokaty (suma 1-12)	1 281 825	99,97%
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	1 281 825	99,97%
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	391	0,03%
IV.	Zobowiązania	0	0,00%
V.	Aktywa netto (w tym)	1 282 215	100,00%
1.	krajowe	1 282 215	100,00%
2.	zagraniczne - państwa UE	0	0,00%
3.	zagraniczne - państwa poza UE	0	0,00%

Warszawa, 06 lutego 2026 roku