

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
TZD50 - Inwestor Obligacji Uniwersalny, kat. U

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

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
I.	Aktywa	6 128 739	10 566 097
I.	Aktywa	6 128 739	10 566 097
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	9 023	13 151
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	9 023	13 151
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	6 119 716	10 552 946

**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	2 890 591	6 119 716
B.	Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)	3 050 120	3 645 959
I.	Zwiększenia funduszu	4 073 649	4 794 215
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	3 989 723	3 996 659
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	83 926	797 557
II.	Zmniejszenia funduszu	1 023 529	1 148 256
1.	tytułem wykupu	624 262	573 438
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	38 974
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	2 153	3 421
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	77 909	131 984
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	319 205	400 440
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	179 006	787 271
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	6 119 716	10 552 946

**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	24 114,3787	48 856,1091
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	48 856,1091	76 249,6121
II.	Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	119,8700	125,2600
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	119,3500	124,1400
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	127,0700	138,4300
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	125,2600	138,4000

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

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
	1	2	3
I.	Lokaty (suma 1-12)	10 566 097	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	10 566 097	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	0	0,00%
IV.	Zobowiązania	13 151	0,12%
V.	Aktywa netto (w tym)	10 552 946	100,00%
1.	krajowe	10 552 946	100,00%
2.	zagraniczne - państwa UE	0	0,00%
3.	zagraniczne - państwa poza UE	0	0,00%

Warszawa, 06 lutego 2026 roku