

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
TZW50 - Investor Zabezpieczenia Emerytalnego, kat. U

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

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
I.	Aktywa	3 894 158	4 808 536
I.	Aktywa	3 894 158	4 808 536
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	4 561	5 194
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	4 561	5 194
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
III.	Aktywa netto (I-II)	3 889 598	4 803 342

**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	1 970 334	3 889 598
B.	Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)	1 725 477	253 528
I.	Zwiększenia funduszu	2 107 775	1 699 359
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	2 058 226	1 523 108
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	49 549	176 250
II.	Zmniejszenia funduszu	382 298	1 445 831
1.	tytułem wykupu	135 193	1 100 984
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	30 022
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	1 766	2 264
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	52 101	84 624
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	193 238	227 937
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	193 787	660 217
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	3 889 598	4 803 342

**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	16 370,3403	30 198,7385
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	30 198,7385	32 155,1898
II.	Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	120,3600	128,8000
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	118,9700	128,4700
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	131,2100	149,3800
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	128,8000	149,3800

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

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
	1	2	3
I.	Lokaty (suma 1-12)	4 808 536	100,11%
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	4 808 536	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.	Środki pieniężne	0	0,00%
III.	Należności	0	0,00%
IV.	Zobowiązania	5 194	0,11%
V.	Aktywa netto (w tym)	4 803 342	100,00%
1.	krajowe	4 803 342	100,00%
2.	zagraniczne - państwa UE	0	0,00%
3.	zagraniczne - państwa poza UE	0	0,00%

Warszawa, 06 lutego 2026 roku