

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
EFB02 - Templeton Global Total Return

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

| (w zł) |                                                                              | Koniec analogicznego<br>okresu<br>sprawozdawczego<br>poprzedniego roku<br>obrotowego | Koniec bieżącego<br>okresu<br>sprawozdawczego |
|--------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| I.     | Aktywa                                                                       | 2 495 304                                                                            | 3 890 846                                     |
| I.     | Aktywa                                                                       | 2 490 151                                                                            | 3 880 938                                     |
| 2.     | środki pieniężne                                                             | 0                                                                                    | 0                                             |
| 3.     | należności                                                                   | 5 153                                                                                | 9 908                                         |
| 3.1.   | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym                            | 5 153                                                                                | 9 908                                         |
| 3.2.   | pozostałe                                                                    | 0                                                                                    | 0                                             |
| II.    | Zobowiązania                                                                 | 3 470                                                                                | 4 947                                         |
| 1.     | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym                            | 3 470                                                                                | 4 947                                         |
| 2.     | wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0                                                                                    | 0                                             |
| 3.     | pozostałe                                                                    | 0                                                                                    | 0                                             |
| III.   | Aktywa netto (I-II)                                                          | 2 491 834                                                                            | 3 885 900                                     |

**II.**  
**ZMIANY WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł) |                                                                                            | Analogiczny okres<br>sprawozdawczy<br>poprzedniego roku<br>obrotowego | Bieżący okres<br>sprawozdawczy |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| A.     | Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego                                   | 3 462 892                                                             | 2 491 834                      |
| B.     | Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)                                              | -798 546                                                              | 852 934                        |
| I.     | Zwiększenia funduszu                                                                       | 53 684                                                                | 2 378 790                      |
| 1.     | tytułem składek zwiększających wartość funduszu                                            | 0                                                                     | 0                              |
| 2.     | pozostałe przychody                                                                        | 0                                                                     | 0                              |
| 3.     | pozostałe zwiększenia                                                                      | 53 684                                                                | 2 378 790                      |
| II.    | Zmniejszenia funduszu                                                                      | 852 230                                                               | 1 525 856                      |
| 1.     | tytułem wykupu                                                                             | 638 675                                                               | 352 132                        |
| 2.     | tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych                                     | 40 293                                                                | 7 803                          |
| 3.     | tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu           | 28 940                                                                | 29 720                         |
| 4.     | tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych                                                   | 0                                                                     | 0                              |
| 5.     | tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 50 249                                                                | 53 106                         |
| 6.     | pozostałe koszty                                                                           | 0                                                                     | 0                              |
| 7.     | pozostałe zmniejszenia                                                                     | 94 074                                                                | 1 083 096                      |
| C.     | Wynik netto z działalności inwestycyjnej                                                   | -172 511                                                              | 541 132                        |
| D.     | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego                                     | 2 491 834                                                             | 3 885 900                      |

**III.**  
**LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK uczestnictwa funduszu**

| Pozycja |                                                                             | Analogiczny okres<br>sprawozdawczy<br>poprzedniego roku<br>obrotowego | Bieżący okres<br>sprawozdawczy |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| I.      | Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:                                     |                                                                       |                                |
| 1.      | na początek okresu sprawozdawczego                                          | 47 711,3761                                                           | 36 774,4086                    |
| 2.      | na koniec okresu sprawozdawczego                                            | 36 774,4086                                                           | 47 873,5950                    |
| II.     | Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:                                    |                                                                       |                                |
| 1.      | na początek okresu sprawozdawczego                                          | 72,5800                                                               | 67,7600                        |
| 2.      | minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym  | 67,5500                                                               | 67,3200                        |
| 3.      | maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym | 76,2200                                                               | 81,1700                        |
| 4.      | na koniec okresu sprawozdawczego                                            | 67,7600                                                               | 81,1700                        |

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

|      |                                                                                                                                                            | Wartość bilansowa<br>(w zł) | Udział w aktywach<br>netto funduszu<br>(w %) |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------|
|      | 1                                                                                                                                                          | 2                           | 3                                            |
| I.   | Lokaty (suma 1-12)                                                                                                                                         | 3 880 938                   | 99,87%                                       |
| 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                                                                              | 3 880 938                   | 99,87%                                       |
| 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                                                                                                                                                 | 9 908                       | 0,25%                                        |
| IV.  | Zobowiązania                                                                                                                                               | 4 947                       | 0,13%                                        |
| V.   | Aktywa netto (w tym)                                                                                                                                       | 3 885 900                   | 100,00%                                      |
| 1.   | krajowe                                                                                                                                                    | 0                           | 0,00%                                        |
| 2.   | zagraniczne - państwa UE                                                                                                                                   | 3 885 900                   | 100,00%                                      |
| 3.   | zagraniczne - państwa poza UE                                                                                                                              | 0                           | 0,00%                                        |

Warszawa, 06 lutego 2026 roku

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
EFD31 - Templeton Global Total Return

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

| (w zł) |                                                                              | Koniec analogicznego<br>okresu<br>sprawozdawczego<br>poprzedniego roku<br>obrotowego | Koniec bieżącego<br>okresu<br>sprawozdawczego |
|--------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| I.     | Aktywa                                                                       | 692 287                                                                              | 574 876                                       |
| I.     | Aktywa                                                                       | 554 482                                                                              | 574 876                                       |
| 2.     | środki pieniężne                                                             | 0                                                                                    | 0                                             |
| 3.     | należności                                                                   | 137 805                                                                              | 0                                             |
| 3.1.   | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym                            | 137 805                                                                              | 0                                             |
| 3.2.   | pozostałe                                                                    | 0                                                                                    | 0                                             |
| II.    | Zobowiązania                                                                 | 138 601                                                                              | 1 233                                         |
| 1.     | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym                            | 138 601                                                                              | 1 233                                         |
| 2.     | wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0                                                                                    | 0                                             |
| 3.     | pozostałe                                                                    | 0                                                                                    | 0                                             |
| III.   | Aktywa netto (I-II)                                                          | 553 686                                                                              | 573 644                                       |

**II.**  
**ZMIANY WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł) |                                                                                            | Analogiczny okres<br>sprawozdawczy<br>poprzedniego roku<br>obrotowego | Bieżący okres<br>sprawozdawczy |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| A.     | Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego                                   | 649 551                                                               | 553 686                        |
| B.     | Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)                                              | -56 485                                                               | -86 470                        |
| I.     | Zwiększenia funduszu                                                                       | 12 649                                                                | 2 429                          |
| 1.     | tytułem składek zwiększających wartość funduszu                                            | 2 400                                                                 | 2 400                          |
| 2.     | pozostałe przychody                                                                        | 0                                                                     | 0                              |
| 3.     | pozostałe zwiększenia                                                                      | 10 249                                                                | 29                             |
| II.    | Zmniejszenia funduszu                                                                      | 69 134                                                                | 88 899                         |
| 1.     | tytułem wykupu                                                                             | 41 203                                                                | 70 137                         |
| 2.     | tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych                                     | 0                                                                     | 0                              |
| 3.     | tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu           | 543                                                                   | 584                            |
| 4.     | tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych                                                   | 0                                                                     | 0                              |
| 5.     | tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 12 047                                                                | 11 161                         |
| 6.     | pozostałe koszty                                                                           | 3 790                                                                 | 3 403                          |
| 7.     | pozostałe zmniejszenia                                                                     | 11 550                                                                | 3 614                          |
| C.     | Wynik netto z działalności inwestycyjnej                                                   | -39 380                                                               | 106 427                        |
| D.     | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego                                     | 553 686                                                               | 573 644                        |

**III.**  
**LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK uczestnictwa funduszu**

| Pozycja |                                                                             | Analogiczny okres<br>sprawozdawczy<br>poprzedniego roku<br>obrotowego | Bieżący okres<br>sprawozdawczy |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| I.      | Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:                                     |                                                                       |                                |
| 1.      | na początek okresu sprawozdawczego                                          | 8 949,4527                                                            | 8 171,2820                     |
| 2.      | na koniec okresu sprawozdawczego                                            | 8 171,2820                                                            | 7 067,1862                     |
| II.     | Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:                                    |                                                                       |                                |
| 1.      | na początek okresu sprawozdawczego                                          | 72,5800                                                               | 67,7600                        |
| 2.      | minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym  | 67,5500                                                               | 67,3200                        |
| 3.      | maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym | 76,2200                                                               | 81,1700                        |
| 4.      | na koniec okresu sprawozdawczego                                            | 67,7600                                                               | 81,1700                        |

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

|      |                                                                                                                                                            | Wartość bilansowa<br>(w zł) | Udział w aktywach<br>netto funduszu<br>(w %) |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------|
|      | 1                                                                                                                                                          | 2                           | 3                                            |
| I.   | Lokaty (suma 1-12)                                                                                                                                         | 574 876                     | 100,21%                                      |
| 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                                                                              | 574 876                     | 100,21%                                      |
| 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                                                                                                                                               | 1 233                       | 0,21%                                        |
| V.   | Aktywa netto (w tym)                                                                                                                                       | 573 644                     | 100,00%                                      |
| 1.   | krajowe                                                                                                                                                    | 0                           | 0,00%                                        |
| 2.   | zagraniczne - państwa UE                                                                                                                                   | 573 644                     | 100,00%                                      |
| 3.   | zagraniczne - państwa poza UE                                                                                                                              | 0                           | 0,00%                                        |

Warszawa, 06 lutego 2026 roku