

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
SZI60 - Skarbiec Rynków Surowcowych

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

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	83 518	97 180
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	82 360	95 748
2.	środki pieniężne	0	0
3.	należności	1 158	1 432
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	1 158	1 432
3.2.	pozostałe	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	0	0
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0	0
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	83 518	97 180

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

(w zł)		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	406 622	83 518
<b>B.</b>	<b>Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	-317 791	-3 489
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	0	0
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0	0
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	0	0
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	317 791	3 489
1.	tytułem wykupu	309 588	0
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0	0
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	4 113	898
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	2 663	1 718
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	1 428	872
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	-5 312	17 150
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	83 518	97 180

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

Pozycja		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>I.</b>	<b>Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	7 971,4113	1 653,5015
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	1 653,5015	1 605,2157
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	51,0100	50,5100
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	49,2900	48,5800
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	56,8700	60,5400
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	50,5100	60,5400

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

1		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
		2	3
<b>I.</b>	<b>Lokaty (suma 1-12)</b>	95 748	98,53%
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	95 748	98,53%
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%
<b>II.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	0	0,00%
<b>III.</b>	<b>Należności</b>	1 432	1,47%
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania</b>	0	0,00%
<b>V.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	97 180	100,00%
1.	krajowe	97 180	100,00%
2.	zagraniczne - państwa UE	0	0,00%
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  
SZU02 - Skarbiec Rynków Surowcowych

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

(w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	367 193	402 849
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	362 571	396 057
2.	środki pieniężne	0	0
3.	należności	4 621	6 791
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	4 621	6 791
3.2.	pozostałe	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	0	0
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0	0
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	367 193	402 849

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

(w zł)		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	546 901	367 193
<b>B.</b>	<b>Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	-183 679	-38 660
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	67 178	55 712
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0	0
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	67 178	55 712
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	250 857	94 372
1.	tytułem wykupu	140 943	0
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	14 448	31 216
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	5 152	1 891
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0	0
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	7 606	6 296
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	82 707	54 969
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	3 970	74 316
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	367 193	402 849

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

Pozycja		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>I.</b>	<b>Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	10 721,4423	7 269,7028
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	7 269,7028	6 654,2560
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	51,0100	50,5100
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	49,2900	48,5800
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	56,8700	60,5400
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	50,5100	60,5400

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

1		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
		2	3
<b>I.</b>	<b>Lokaty (suma 1-12)</b>	396 057	98,31%
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	396 057	98,31%
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%
<b>II.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	0	0,00%
<b>III.</b>	<b>Należności</b>	6 791	1,69%
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania</b>	0	0,00%
<b>V.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	402 849	100,00%
1.	krajowe	402 849	100,00%
2.	zagraniczne - państwa UE	0	0,00%
3.	zagraniczne - państwa poza UE	0	0,00%

Warszawa, 06 lutego 2026 roku