



**UNIQA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny  
Otwarty**

**Sprawozdanie roczne  
alternatywnego funduszu inwestycyjnego  
za rok obrotowy  
od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku**

**Warszawa 26 marca 2026 r.**

---

## Spis treści

Rozdział I – Wstęp.....	4
1.1. Informacje wstępne.....	4
1.2. Podstawowe informacje o Funduszu .....	4
1.3. Rodzaj, konstrukcja i typ Funduszu .....	4
1.4. Czas trwania Funduszu .....	4
1.5. Podstawowe informacje o Towarzystwie.....	4
Rozdział II – Informacje o Funduszu .....	5
2.1. Połączony bilans Funduszu za Rok obrotowy .....	5
2.2. Połączony rachunek zysków i strat Funduszu za Rok obrotowy .....	5
2.3. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2025 za Rok obrotowy .....	6
2.4. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2025 za Rok obrotowy .....	6
2.5. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2030 za Rok obrotowy .....	7
2.6. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2030 za Rok obrotowy .....	7
2.7. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2035 za Rok obrotowy .....	8
2.8. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2035 za Rok obrotowy .....	8
2.9. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2040 za Rok obrotowy .....	9
2.10. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2040 za Rok obrotowy .....	9
2.11. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2045 za Rok obrotowy .....	10
2.12. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2045 za Rok obrotowy .....	10
2.13. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2050 za Rok obrotowy .....	11
2.14. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2050 za Rok obrotowy .....	11
2.15. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2055 za Rok obrotowy .....	12
2.16. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2055 za Rok obrotowy .....	12
2.17. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2060 za Rok obrotowy .....	13
2.18. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2060 za Rok obrotowy .....	13
2.19. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2065 za Rok obrotowy .....	14
2.20. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2065 za Rok obrotowy .....	14
2.21. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu .....	15
Rozdział III – Sprawozdanie z działalności Funduszu za Rok obrotowy .....	21
Rozdział IV – Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie Roku obrotowego .....	21
4.1. Opis zmian firmy, siedziby, adresu i obowiązków, które nastąpiły w Roku obrotowym, wraz z ich wpływem na prawa uczestnika Funduszu, dotyczący: .....	21
4.2. Opis zmian przedmiotu działalności funduszu które nastąpiły w trakcie Roku obrotowego, w tym celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis zmian rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu.....	21
4.3. Opis dokonanych zmian procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną .....	21
4.4. Opis zmian podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla uczestnika Funduszu .....	22
4.5. Opis występujących w Roku obrotowym zmian w sposobie, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków	

w zakresie zarządzania Funduszem.....	22
4.6. Opis zmian w wykonywaniu czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz zmian w zakresie wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów	22
4.7. Opis występujących w Roku obrotowym zmian w zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności .....	22
4.8. Informacja o wystąpieniu w Roku obrotowym zmian w zakresie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu .....	22
4.9. Opis występujących w Roku obrotowym zmian w zakresie zarządzania płynnością Funduszu .....	22
4.10. Opis zmian w procedurze nabycia jednostek uczestnictwa Funduszu, jakie zaszły w trakcie Roku obrotowego.....	22
4.11. Opis zaistniałych w Roku obrotowym zmian w stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich uczestników Funduszu .....	22
4.12. Informacja o zaistniałych w Roku obrotowym zmianach opłat i kosztów ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez uczestników Funduszu .....	22
4.13. Opis zaistniałych w Roku obrotowym zmian dotyczących prime brokera będącego kontrahentem funduszu, sposobu wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz jego odpowiedzialności .....	23
4.14. Opis zmian w udostępnianiu inwestorom informacji, o których mowa w art. 222b Ustawy	23
Rozdział V - Informacja dotycząca sytuacji na koniec roku obrotowego oraz działalności w okresie objętym sprawozdaniem rocznym spółki nienotowanej na rynku regulowanym, nad którą Fundusz przejął kontrolę - chyba że informacje te są zawarte w sprawozdaniu finansowym tej spółki nienotowanej na rynku regulowanym .....	23
Rozdział VI - Informacje na temat wynagrodzeń oraz zatrudnienia pracowników w Towarzystwie .....	23
6.1. Całkowita liczba pracowników Towarzystwa oraz całkowitego kwota wynagrodzeń wypłaconych tym pracownikom w Roku obrotowym .....	23
6.2. Całkowite wynagrodzenie członków zarządu, osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego Funduszu, osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem oraz osób wykonujących czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem oraz liczba takich osób .....	23
6.3. Wskazanie sposobu prezentacji danych o wynagrodzeniach zgodnie z art. 107 ust. 1 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru .....	23
6.4. Informacje o kwocie wynagrodzenia dodatkowego wypłaconego ze środków Funduszu w Roku obrotowym wraz z informacją o premii motywacyjnej wypłaconej przez Fundusz; .....	24
6.5. Ogólne informacje dotyczące kryteriów finansowych i pozafinansowych obowiązujących w ramach polityki i praktyk w zakresie wynagrodzeń stosowanych w odniesieniu do odpowiednich kategorii pracowników w celu umożliwienia inwestorom oceny tworzonych zachęt - w tym informacje niezbędne do właściwego zrozumienia profilu ryzyka danego AFI oraz środków stosowanych przez niego, aby uniknąć przypadków konfliktu interesu lub zarządzać takimi przypadkami .....	24
Załącznik 1 – Sprawozdanie z działalności Funduszu za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. ....	25
Załącznik 2 – informacje ujawniane na podstawie punktu 49 Wytocznych dotyczących opłat za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI opublikowanych przez European Securities and Markets Authority .....	37

---

## Rozdział I – Wstęp

### 1.1. Informacje wstępne

Niniejsze sprawozdanie roczne UNIQA Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) za rok obrotowy 2025, obejmujący okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. („Rok obrotowy”) zostało sporządzone w Warszawie w dniu 26 marca 2026 r. zgodnie z przepisami art. 222d ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (*tekst jedn.: Dz.U. z 2026 r., poz. 60*) („Ustawa”). Fundusz został utworzony przez UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”), które jest organem Funduszem, zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach zewnętrznych.

### 1.2. Podstawowe informacje o Funduszu

Nazwa:	UNIQA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Nazwa skrócona:	UNIQA Emerytura SFIO
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
NIP:	1080023037
REGON:	383039985
Nr RFI:	1633

### 1.3. Rodzaj, konstrukcja i typ Funduszu

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- 1) UNIQA Emerytura 2025;
- 2) UNIQA Emerytura 2030;
- 3) UNIQA Emerytura 2035;
- 4) UNIQA Emerytura 2040;
- 5) UNIQA Emerytura 2045;
- 6) UNIQA Emerytura 2050;
- 7) UNIQA Emerytura 2055;
- 8) UNIQA Emerytura 2060;
- 9) UNIQA Emerytura 2065;
- 10) UNIQA Emerytura 2070.\*

\* UNIQA Emerytura 2070 – utworzony 30.12.2025 roku. Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu UNIQA Emerytura 2070, od dnia w którym w imieniu i na rzecz Uczestników PPK urodzonych w latach 2008-2012 zostanie zawarta pierwsza Umowa o prowadzenie PPK i zostanie dokonana pierwsza wpłata, tj. nie wcześniej niż od 1 stycznia 2026 r.

### 1.4. Czas trwania Funduszu

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

### 1.5. Podstawowe informacje o Towarzystwie

Nazwa:	UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	UNIQA TFI S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
NIP:	1080007417
REGON:	141850545
KRS:	0000329866

Sąd rejestrowy:

Numery telekomunikacyjne

Adres poczty elektronicznej:

Adres internetowy:

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy  
Krajowego Rejestru Sądowego

tel.: (+48 22) 555 07 00

uniqa.tfi@uniqa.pl

tfi.uniqa.pl

## Rozdział II – Informacje o Funduszu

### 2.1. Połączony bilans Funduszu za Rok obrotowy

#### BILANS na dzień 31 grudnia 2025 roku<sup>1</sup>

POŁĄCZONY BILANS	2025-12-31	2024-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>1 605 655</b>	<b>1 074 983</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 444	39 416
2. Należności	1 239	156
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	18 849	12 852
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 524 634	997 504
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	35 489	25 055
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>5 896</b>	<b>11 456</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	5 896	11 456
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>1 599 759</b>	<b>1 063 527</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>1 122 314</b>	<b>846 691</b>
1. Kapitał wpłacony	1 449 607	1 044 456
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-327 293	-197 765
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>210 150</b>	<b>80 979</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	87 868	48 654
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	122 282	32 325
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>267 295</b>	<b>135 857</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>1 599 759</b>	<b>1 063 527</b>

### 2.2. Połączony rachunek zysków i strat Funduszu za Rok obrotowy

#### POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku<sup>2</sup>

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>48 059</b>	<b>38 092</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	22 041	19 432
Przychody odsetkowe	26 016	16 137
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	2 512
Pozostałe	2	11
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>8 867</b>	<b>6 669</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6 105	4 803
- stała część wynagrodzenia	5 414	3 931
- zmienna część wynagrodzenia	691	872
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	1 068	877
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	1
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	953	746
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	18	17
Koszty odsetkowe	39	212
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	595	-
Pozostałe	89	13
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>22</b>	<b>11</b>
<b>IV. Koszty Funduszu netto (II-III)</b>	<b>8 845</b>	<b>6 658</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>39 214</b>	<b>31 434</b>

<sup>1</sup> dane w tys. zł

<sup>2</sup> dane w tys. zł

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>221 395</b>	<b>38 216</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	89 957	19 170
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	131 438	19 046
- z tytułu różnic kursowych	-9 135	4 492
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>260 609</b>	<b>69 650</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 2.3. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2025 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY BILANS na dzień 31 grudnia 2025 roku<sup>3</sup>

BILANS	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
<b>I. Aktywa</b>	<b>81 269</b>	<b>61 735</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	734	892
2. Należności	7	-
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	77 948	58 031
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 580	2 812
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>338</b>	<b>264</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>80 931</b>	<b>61 471</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>65 551</b>	<b>53 341</b>
1. Kapitał wpłacony	82 482	63 787
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-16 931	-10 446
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>10 232</b>	<b>5 264</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 190	3 499
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 042	1 765
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>5 148</b>	<b>2 866</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)</b>	<b>80 931</b>	<b>61 471</b>
<b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>	<b>554 077,4885</b>	<b>466 092,5681</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>146,06</b>	<b>131,89</b>

## 2.4. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2025 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku<sup>4</sup>

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>3 154</b>	<b>2 292</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	231	351
Przychody odsetkowe	2 923	1 878
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	63
Pozostałe	-	-
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>463</b>	<b>367</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	287	193
- stała część wynagrodzenia	215	193
- zmienna część wynagrodzenia	72	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	106	94
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	51	44
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	2
Koszty odsetkowe	7	33
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	9	-
Pozostałe	1	1
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>463</b>	<b>367</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>2 691</b>	<b>1 925</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>4 559</b>	<b>693</b>

<sup>3</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN

<sup>4</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa podanego w PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 277	1 239
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 282	-546
- z tytułu różnic kursowych	-83	180
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>7 250</b>	<b>2 618</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>13,09</b>	<b>5,62</b>

## 2.5. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2030 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY BILANS na dzień 31 grudnia 2025 roku<sup>5</sup>

BILANS	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
<b>I. Aktywa</b>	<b>171 215</b>	<b>119 094</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 222	2 463
2. Należności	37	-
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	163 193	111 890
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 763	4 741
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>710</b>	<b>612</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>170 505</b>	<b>118 482</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>130 852</b>	<b>98 749</b>
1. Kapitał wpłacony	147 830	109 357
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-16 978	-10 608
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>21 920</b>	<b>10 382</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	10 918	5 935
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 002	4 447
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>17 733</b>	<b>9 351</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)</b>	<b>170 505</b>	<b>118 482</b>
<b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>	<b>973 077,6027</b>	<b>777 156,0639</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>175,22</b>	<b>152,46</b>

## 2.6. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2030 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku<sup>6</sup>

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>5 895</b>	<b>4 380</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 110	1 300
Przychody odsetkowe	4 785	2 890
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	189
Pozostałe	-	1
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>912</b>	<b>745</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	655	511
- stała część wynagrodzenia	509	416
- zmienna część wynagrodzenia	146	95
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	114	105
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	1
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	103	83
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	2
Koszty odsetkowe	-	42
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	34	-
Pozostałe	4	1
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>912</b>	<b>745</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>4 983</b>	<b>3 635</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>14 937</b>	<b>2 580</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 555	3 343
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	8 382	-763

<sup>5</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN

<sup>6</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa podanego w PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
- z tytułu różnic kursowych	-405	476
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>19 920</b>	<b>6 215</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>20,47</b>	<b>8,00</b>

## 2.7. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2035 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY BILANS na dzień 31 grudnia 2025 roku<sup>7</sup>

BILANS	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
<b>I. Aktywa</b>	<b>271 161</b>	<b>183 649</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 702	5 388
2. Należności	106	145
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	257 408	172 696
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 945	5 420
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>1 130</b>	<b>995</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>270 031</b>	<b>182 654</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>194 749</b>	<b>147 163</b>
1. Kapitał wpłacony	231 262	169 575
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-36 513	-22 412
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>35 387</b>	<b>14 383</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	15 922	8 837
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 465	5 546
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>39 895</b>	<b>21 108</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)</b>	<b>270 031</b>	<b>182 654</b>
<b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>	<b>1 350 337,0044</b>	<b>1 091 625,0888</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>199,97</b>	<b>167,32</b>

## 2.8. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2035 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku<sup>8</sup>

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>8 619</b>	<b>6 693</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 088	3 041
Przychody odsetkowe	5 530	3 223
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	428
Pozostałe	1	1
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>1 537</b>	<b>1 070</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 141	804
- stała część wynagrodzenia	913	643
- zmienna część wynagrodzenia	228	161
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	130	111
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	162	128
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	2
Koszty odsetkowe	5	23
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	85	-
Pozostałe	12	2
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>1 534</b>	<b>1 070</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>7 085</b>	<b>5 623</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>32 706</b>	<b>5 544</b>

<sup>7</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN

<sup>8</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa podanego w PLN



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 919	3 613
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	18 787	1 931
- z tytułu różnic kursowych	-1 032	603
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>39 791</b>	<b>11 167</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>29,47</b>	<b>10,23</b>

## 2.9. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2040 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY BILANS na dzień 31 grudnia 2025 roku<sup>9</sup>

BILANS	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
<b>I. Aktywa</b>	<b>324 818</b>	<b>216 786</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 222	6 034
2. Należności	412	8
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	5 400	8 897
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	307 681	196 948
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 103	4 899
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>957</b>	<b>2 634</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>323 861</b>	<b>214 152</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>223 998</b>	<b>169 873</b>
1. Kapitał wpłacony	276 802	201 941
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-52 804	-32 068
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>42 087</b>	<b>15 894</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	17 871	10 028
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	24 216	5 866
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>57 776</b>	<b>28 385</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)</b>	<b>323 861</b>	<b>214 152</b>
<b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>	<b>1 502 734,3125</b>	<b>1 225 198,9745</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>215,51</b>	<b>174,79</b>

## 2.10. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2040 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku<sup>10</sup>

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>9 404</b>	<b>7 602</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 809	4 029
Przychody odsetkowe	4 594	3 070
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	502
Pozostałe	1	1
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>1 573</b>	<b>1 246</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 085	944
- stała część wynagrodzenia	1 085	755
- zmienna część wynagrodzenia	-	189
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	140	119
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	193	151
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	2
Koszty odsetkowe	-	27
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	133	-
Pozostałe	20	3
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>12</b>	<b>8</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>1 561</b>	<b>1 238</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>7 843</b>	<b>6 364</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>47 741</b>	<b>7 731</b>

<sup>9</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN

<sup>10</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa podanego w PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18 350	3 207
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	29 391	4 524
- z tytułu różnic kursowych	-2 016	859
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>55 584</b>	<b>14 095</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>36,99</b>	<b>11,50</b>

## 2.11. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2045 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY BILANS na dzień 31 grudnia 2025 roku<sup>11</sup>

BILANS	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
<b>I. Aktywa</b>	<b>293 019</b>	<b>195 005</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 686	6 744
2. Należności	387	3
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	2 552	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	281 015	184 542
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 379	3 716
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>1 102</b>	<b>1 189</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>291 917</b>	<b>193 816</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>195 646</b>	<b>149 169</b>
1. Kapitał wpłacony	261 504	188 299
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-65 858	-39 130
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>41 255</b>	<b>15 491</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	15 480	8 609
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25 775	6 882
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>55 016</b>	<b>29 156</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)</b>	<b>291 917</b>	<b>193 816</b>
<b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>	<b>1 251 545,9579</b>	<b>1 030 943,6624</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>233,25</b>	<b>188,00</b>

## 2.12. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2045 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku<sup>12</sup>

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>8 551</b>	<b>7 043</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 640	4 168
Przychody odsetkowe	3 911	2 301
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	574
Pozostałe	-	-
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>1 687</b>	<b>1 215</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 225	944
- stała część wynagrodzenia	980	772
- zmienna część wynagrodzenia	245	172
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	136	115
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	174	138
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	2
Koszty odsetkowe	13	14
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	118	-
Pozostałe	19	2
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>7</b>	<b>3</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>1 680</b>	<b>1 212</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>6 871</b>	<b>5 831</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>44 753</b>	<b>8 802</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18 893	4 209
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	25 860	4 593

<sup>11</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN

<sup>12</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa podanego w PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
- z tytułu różnic kursowych	-2 011	990
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>51 624</b>	<b>14 633</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>41,25</b>	<b>14,19</b>

## 2.13. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2050 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY BILANS na dzień 31 grudnia 2025 roku<sup>13</sup>

BILANS	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
<b>I. Aktywa</b>	<b>222 555</b>	<b>146 554</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 227	5 111
2. Należności	139	-
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	3 927	3 955
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	212 321	135 479
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 941	2 009
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>879</b>	<b>2 554</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>221 676</b>	<b>144 000</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>146 533</b>	<b>111 002</b>
1. Kapitał wpłacony	209 226	150 058
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-62 693	-39 056
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>29 479</b>	<b>10 325</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	11 012	6 109
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18 467	4 216
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>45 664</b>	<b>22 673</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>221 676</b>	<b>144 000</b>
<b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>	<b>935 051,3527</b>	<b>767 627,7276</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>237,07</b>	<b>187,59</b>

## 2.14. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2050 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku<sup>14</sup>

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>6 117</b>	<b>5 052</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 033	3 273
Przychody odsetkowe	2 084	1 387
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	391
Pozostałe	-	1
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>1 214</b>	<b>950</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	830	700
- stała część wynagrodzenia	830	573
- zmienna część wynagrodzenia	-	127
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	126	110
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	131	102
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	2
Koszty odsetkowe	5	34
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	104	-
Pozostałe	16	2
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>1 214</b>	<b>950</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>4 903</b>	<b>4 102</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>37 242</b>	<b>6 528</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 251	2 026
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	22 991	4 502

<sup>13</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN

<sup>14</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa podanego w PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
- z tytułu różnic kursowych	-1 710	690
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>42 145</b>	<b>10 630</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>45,07</b>	<b>13,85</b>

## 2.15. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2055 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY BILANS na dzień 31 grudnia 2025 roku<sup>15</sup>

BILANS	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
<b>I. Aktywa</b>	<b>149 686</b>	<b>97 771</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 802	6 789
2. Należności	94	-
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	3 534	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	141 424	89 891
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 832	1 091
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>450</b>	<b>1 723</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>149 236</b>	<b>96 048</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>99 695</b>	<b>74 614</b>
1. Kapitał wpłacony	148 613	104 408
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-48 918	-29 794
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>19 381</b>	<b>6 448</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 993	3 823
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 388	2 625
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>30 160</b>	<b>14 986</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)</b>	<b>149 236</b>	<b>96 048</b>
<b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>	<b>623 045,7553</b>	<b>506 334,8882</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>239,53</b>	<b>189,69</b>

## 2.16. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2055 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku<sup>16</sup>

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>4 017</b>	<b>3 311</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 662	2 168
Przychody odsetkowe	1 355	893
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	249
Pozostałe	-	1
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>847</b>	<b>674</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	556	464
- stała część wynagrodzenia	556	380
- zmienna część wynagrodzenia	-	84
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	117	105
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	87	68
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	2
Koszty odsetkowe	-	34
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	74	-
Pozostałe	11	1
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>847</b>	<b>674</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>3 170</b>	<b>2 637</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>24 937</b>	<b>4 303</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9 763	1 187
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	15 174	3 116
- z tytułu różnic kursowych	-1 177	468
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>28 107</b>	<b>6 940</b>

<sup>15</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN

<sup>16</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa podanego w PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	45,11	13,71

## 2.17. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2060 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY BILANS na dzień 31 grudnia 2025 roku<sup>17</sup>

BILANS	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
<b>I. Aktywa</b>	<b>77 130</b>	<b>46 514</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 569	4 688
2. Należności	48	-
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	3 436	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	70 228	41 488
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	849	338
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>272</b>	<b>848</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>76 858</b>	<b>45 666</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>53 779</b>	<b>36 479</b>
1. Kapitał wpłacony	75 888	48 783
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-22 109	-12 304
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>9 309</b>	<b>2 578</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 092	1 603
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 217	975
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>13 770</b>	<b>6 609</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>76 858</b>	<b>45 666</b>
<b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>	<b>313 950,4916</b>	<b>235 447,7497</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>244,81</b>	<b>193,95</b>

## 2.18. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2060 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku<sup>18</sup>

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>1 967</b>	<b>1 509</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 261	977
Przychody odsetkowe	706	429
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	103
Pozostałe	-	-
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>478</b>	<b>347</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	277	214
- stała część wynagrodzenia	277	175
- zmienna część wynagrodzenia	-	39
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	107	94
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	44	31
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	2
Koszty odsetkowe	9	5
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	34	-
Pozostałe	5	1
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>478</b>	<b>347</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>1 489</b>	<b>1 162</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>12 403</b>	<b>1 821</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 242	382
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	7 161	1 439
- z tytułu różnic kursowych	-587	199
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>13 892</b>	<b>2 983</b>

<sup>17</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN

<sup>18</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa podanego w PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	44,25	12,67

## 2.19. Jednostkowy bilans UNIQA EMERYTURA 2065 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY BILANS na dzień 31 grudnia 2025 roku<sup>19</sup>

BILANS	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
<b>I. Aktywa</b>	<b>14 802</b>	<b>7 875</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 280	1 307
2. Należności	9	-
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	13 416	6 539
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	97	29
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>58</b>	<b>637</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>14 744</b>	<b>7 238</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>11 511</b>	<b>6 301</b>
1. Kapitał wpłacony	16 000	8 248
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4 489	-1 947
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>1 100</b>	<b>214</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	390	211
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	710	3
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>2 133</b>	<b>723</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>14 744</b>	<b>7 238</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	82 897,5457	50 831,1303
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	177,86	142,40

## 2.20. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNIQA EMERYTURA 2065 za Rok obrotowy

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku<sup>20</sup>

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>335</b>	<b>210</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	207	125
Przychody odsetkowe	128	66
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	13
Pozostałe	-	6
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>156</b>	<b>55</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	49	29
- stała część wynagrodzenia	49	24
- zmienna część wynagrodzenia	-	5
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	92	24
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	8	1
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	1
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	4	-
Pozostałe	1	-
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>156</b>	<b>55</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>179</b>	<b>155</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>2 117</b>	<b>214</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	707	-36
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 410	250
- z tytułu różnic kursowych	-114	27
<b>VII. Wynik z operacji (V+/-VI)</b>	<b>2 296</b>	<b>369</b>
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	27,70	7,26

<sup>19</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN

<sup>20</sup> dane w tys. zł, za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa podanego w PLN



## 2.21. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu



BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa  
Polska

tel.: +48 22 543 16 00  
fax: +48 22 543 16 01  
e-mail: [office@bdo.pl](mailto:office@bdo.pl)  
[www.bdo.pl](http://www.bdo.pl)

### Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej UNIQA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

#### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

##### Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego połączonego sprawozdania finansowego UNIQA Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), które zawiera wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok zakończony w tym dniu („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy rozpoczęty w dniu 1 stycznia 2025 r. i zakończony 31 grudnia 2025 r. zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 26 marca 2026 roku.

##### Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/1/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” - t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 1891) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („Rozporządzenie UE” - Dz. Urz. UE L 158 z 27 maja 2014 r., str. 77, z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) wprowadzonym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA”), przyjętym uchwałą nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000729684, REGON: 141222257, NIP: 108-000-42-12, Biura BDO w Polsce: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel.: +48 32 661 06 00, [katowice@bdo.pl](mailto:katowice@bdo.pl); Kraków 31-548, al. Pokoju 1, tel.: +48 12 378 69 00, [krakow@bdo.pl](mailto:krakow@bdo.pl); Poznań 60-650, ul. Piłkowska 165, tel.: +48 61 622 57 00, [poznan@bdo.pl](mailto:poznan@bdo.pl); Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel.: +48 71 734 28 00, [wroclaw@bdo.pl](mailto:wroclaw@bdo.pl)

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich

zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

#### Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

---

#### Wycena inwestycji

Wartość portfela inwestycyjnego Funduszu na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosła 1.560.123 tys. zł. Portfel inwestycyjny Funduszu składał się z następujących pozycji:

- Dłużne papiery wartościowe w kwocie 679.558 tys. zł,
- Akcje w kwocie 598.491 tys. zł,
- Tytuły uczestnictwa w kwocie 281.813 tys. zł,
- Instrumenty pochodne w kwocie 261 tys. zł.

Wycena portfela inwestycyjnego Funduszu została przez nas uznana za kluczowy obszar badania głównie ze względu na istotne szacunki oraz profesjonalny osąd Zarządu Towarzystwa zastosowane przy wycenie tych pozycji sprawozdania finansowego. Wartość portfela inwestycyjnego wpływa na wycenę jednostki uczestnictwa oraz stopę zwrotu, która jest jedną z podstawowych miar wykorzystywanych do porównywania funduszy inwestycyjnych.

Fundusz jest zobligowany do codziennej wyceny wartości aktywów netto oraz publikacji ceny jednostki uczestnictwa, na którą istotny wpływ ma poprawna wycena inwestycji w porównaniu do poprzedniego dnia wyceny. Proces ten jest w istotnym stopniu oparty na systemach informatycznych.

---

#### Ujawnienia w sprawozdaniu finansowym

Stosowne ujawnienia zostały zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w punkcie 1 („połączone zestawienie lokat”).

---

#### Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko

W ramach przeprowadzonych procedur uzyskaliśmy zrozumienie zasad (polityki) rachunkowości Funduszu w zakresie wyceny aktywów Funduszu. Zapoznaliśmy się również ze środowiskiem kontroli wewnętrznej, oceniliśmy jej zaprojektowanie oraz wykonaliśmy testy efektywności zidentyfikowanych kluczowych kontroli w szczególności:

- potwierdzenie wyceny instrumentów nienotowanych z depozytariuszem oraz
- uzgodnienia wartości aktywów netto oraz ceny jednostki uczestnictwa z bankiem depozytariuszem (kontrola dzienna).

W ramach procedur detalicznych zweryfikowaliśmy poprawność wyceny składników lokat w portfelu



Funduszu oraz rozważyliśmy przesłanki utraty wartości. Uzyskaliśmy również potwierdzenie składu portfela od banku depozytariusza.

Dodatkowo, przeanalizowaliśmy poprawność ujawnień w załączonym sprawozdaniu finansowym oraz ich kompletność na podstawie obowiązujących Fundusz przepisów o rachunkowości.

#### Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd UNIQA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, wchodzących w skład Funduszu Subfunduszy: *UNIQA Emerytura 2025, UNIQA Emerytura 2030, UNIQA Emerytura 2035, UNIQA Emerytura 2040, UNIQA Emerytura 2045, UNIQA Emerytura 2050, UNIQA Emerytura 2055, UNIQA Emerytura 2060 i UNIQA Emerytura 2065*, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku z operacji Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Funduszu.

#### Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej stopy zwrotu Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

#### Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Funduszu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. („Sprawozdanie z działalności”).

#### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej**

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Funduszu spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

#### **Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Funduszu:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

#### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

##### **Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych, które są zakazane na mocy art. 5 ust. 1 Rozporządzenia UE oraz art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach.

##### **Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych**

Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Funduszu z regulacjami ostrożnościowymi.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Fundusz przestrzegał obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Funduszu informujemy, że Fundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku nie naruszył obowiązujących regulacji ostrożnościowych w zakresie, w jakim mogłoby to mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Funduszu.



#### **Wybór firmy audytorskiej**

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 27 września 2024 roku. Całkowity nieprzerwany okres badania wynosi 2 lata począwszy od roku obrotowego zakończonego 31.12.2024

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Michał Tomczyk.

**BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie**  
wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3355

**w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe**

**Michał Tomczyk**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 13503

Warszawa, dnia 26 marca 2026.



---

## **Rozdział III – Sprawozdanie z działalności Funduszu za Rok obrotowy**

Sprawozdanie z działalności Funduszu za Rok obrotowy stanowi załącznik nr.1 do niniejszego sprawozdania rocznego.

## **Rozdział IV – Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie Roku obrotowego**

### **4.1. Opis zmian firmy, siedziby, adresu i obowiązków, które nastąpiły w Roku obrotowym, wraz z ich wpływem na prawa uczestnika Funduszu, dotyczący:**

#### **1) Funduszu:**

W trakcie Roku obrotowego nie doszło do zmiany w w/w zakresie.

#### **2) Towarzystwa**

W trakcie Roku obrotowego nie doszło do zmiany w w/w zakresie.

#### **3) Depozytariusza**

W trakcie Roku obrotowego nie doszło do zmiany w w/w zakresie

#### **4) Firmy audytorskiej**

Jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu, w tym sprawozdania za rok 2025, wybrano BDO Sp. z o.o. sp.k., z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa.

#### **5) Innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu**

W trakcie Roku obrotowego nie doszło do zmiany w w/w zakresie.

### **4.2. Opis zmian przedmiotu działalności funduszu które nastąpiły w trakcie Roku obrotowego, w tym celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis zmian rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu**

Nie dotyczy. W trakcie Roku obrotowego nie nastąpiły zmiany dotyczące przedmiotu działalności funduszu, w tym jego celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub strategii inwestycyjnych.

### **4.3. Opis dokonanych zmian procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną**

W trakcie Roku obrotowego nie doszło do zmiany procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić

---

strategię lub politykę inwestycyjną.

**4.4. Opis zmian podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla uczestnika Funduszu**

W trakcie Roku obrotowego nie doszło do zmian w w/w zakresie.

**4.5. Opis występujących w Roku obrotowym zmian w sposobie, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem**

Kapitał zakładowy Towarzystwa został w pełni opłacony. W trakcie Roku obrotowego nie doszło do zmian w w/w zakresie.

**4.6. Opis zmian w wykonywaniu czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz zmian w zakresie wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów**

W trakcie Roku obrotowego nie doszło do zmian w w/w zakresie.

**4.7. Opis występujących w Roku obrotowym zmian w zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności**

W trakcie Roku obrotowego nie doszło do zmiany w w/w zakresie.

**4.8. Informacja o wystąpieniu w Roku obrotowym zmian w zakresie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu**

W trakcie Roku obrotowego nie doszło do zmian w w/w zakresie.

**4.9. Opis występujących w Roku obrotowym zmian w zakresie zarządzania płynnością Funduszu**

W trakcie Roku obrotowego nie doszło do zmian w w/w zakresie.

**4.10. Opis zmian w procedurze nabycia jednostek uczestnictwa Funduszu, jakie zaszły w trakcie Roku obrotowego**

Nie dotyczy. W trakcie Roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w procedurze nabycia jednostek uczestnictwa.

**4.11. Opis zaistniałych w Roku obrotowym zmian w stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich uczestników Funduszu**

W trakcie Roku obrotowego nie doszło do zmian w w/w zakresie.

**4.12. Informacja o zaistniałych w Roku obrotowym zmianach opłat i kosztów ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez uczestników Funduszu**

W trakcie Roku obrotowego nie doszło do zmian w w/w zakresie.

---

**4.13. Opis zaistniałych w Roku obrotowym zmian dotyczących prime brokera będącego kontrahentem funduszu, sposobu wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz jego odpowiedzialności**

W trakcie Roku obrotowego żaden podmiot nie wykonywał na rzecz Funduszu usług właściwych dla prime brokera. Aktualnie Fundusz nie korzysta z tego typu usług.

**4.14. Opis zmian w udostępnianiu inwestorom informacji, o których mowa w art. 222b Ustawy**

W trakcie Roku obrotowego nie doszło do zmian w w/w zakresie.

**Rozdział V - Informacja dotycząca sytuacji na koniec roku obrotowego oraz działalności w okresie objętym sprawozdaniem rocznym spółki nienotowanej na rynku regulowanym, nad którą Fundusz przejął kontrolę - chyba że informacje te są zawarte w sprawozdaniu finansowym tej spółki nienotowanej na rynku regulowanym**

Nie dotyczy. W trakcie Roku obrotowego Fundusz nie przejął kontroli nad spółką nienotowaną na rynku regulowanym.

**Rozdział VI - Informacje na temat wynagrodzeń oraz zatrudnienia pracowników w Towarzystwie**

**6.1. Całkowita liczba pracowników Towarzystwa oraz całkowitego kwota wynagrodzeń wypłaconych tym pracownikom w Roku obrotowym**

Całkowita liczba pracowników Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiła 133 osoby. Całkowita kwota wynagrodzenia stałego wypłaconego w/w pracownikom w Roku obrotowym wyniosła 7 576,6 tys. zł. Całkowita kwota wynagrodzenia zmiennego wypłaconego pracownikom w Roku obrotowym wyniosła 1 972,4 tys. zł.

**6.2. Całkowite wynagrodzenie członków zarządu, osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego Funduszu, osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem oraz osób wykonujących czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem oraz liczba takich osób**

Całkowita liczba członków zarządu, osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego Funduszu, osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem oraz osób wykonujących czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiła 14 osób.

Całkowita kwota wynagrodzenia stałego wypłaconego w/w pracownikom w Roku obrotowym wyniosła 3.718,1 tys. zł. Całkowita kwota wynagrodzenia zmiennego wypłaconego pracownikom, o których mowa w niniejszym punkcie, w Roku obrotowym wyniosła : 542,5 tys. zł.

**6.3. Wskazanie sposobu prezentacji danych o wynagrodzeniach zgodnie z art. 107 ust. 1 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru**

Prezentowane dane o wynagrodzeniach stanowią całkowite wynagrodzenia całego personelu Towarzystwa. UNIQA TFI nie prowadzi analityki wypłacanych wynagrodzeń i pracy poszczególnych członków personelu UNIQA TFI w odniesieniu do każdego z zarządzanych alternatywnych funduszy inwestycyjnych, w tym w odniesieniu do Funduszu.

---

**6.4. Informacje o kwocie wynagrodzenia dodatkowego<sup>21</sup> wypłaconego ze środków Funduszu w Roku obrotowym wraz z informacją o premii motywacyjnej wypłaconej przez Fundusz;**

Ze środków Funduszu w Roku obrotowym nie zostało wypłacone wynagrodzenie dodatkowe ani też nie była wypłacana przez Fundusz premia motywacyjna.

**6.5. Ogólne informacje dotyczące kryteriów finansowych i pozafinansowych obowiązujących w ramach polityki i praktyk w zakresie wynagrodzeń stosowanych w odniesieniu do odpowiednich kategorii pracowników w celu umożliwienia inwestorom oceny tworzonych zachęt - w tym informacje niezbędne do właściwego zrozumienia profilu ryzyka danego AFI oraz środków stosowanych przez niego, aby uniknąć przypadków konfliktu interesu lub zarządzać takimi przypadkami**

Głównym celem polityki i praktyk w zakresie wynagradzania pracowników jest zachęcanie do osiągnięcia ambitnych celów i tworzenia długoterminowej wartości. Struktura wynagradzania opiera się na pogłębionej analizie praktyk rynkowych w sektorze usług finansowych. Struktura wynagrodzeń składa się z części stałej i części zmiennej. Ma to na celu bezpośrednio dostosowanie wynagradzania do strategii operacyjnej i interesów akcjonariuszy przy jednoczesnym zachowaniu wyników zarówno na poziomie indywidualnym, jak i zbiorowym, w krótkim, średnim i długim okresie oraz realizację zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2016 poz. 1487 z późn. zm.) w odniesieniu do Osób Mających Wpływ na Profil Ryzyka.

Wynagrodzenie zmienne osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszy, zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami oraz innych osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy (dalej „Osoby Mające Wpływ na Profil Ryzyka”) składa się z wynagrodzenia stałego oraz zmiennego.

Wynagrodzenie zmienne za dany okres oceny przyznawane jest po rozliczeniu celów, które odbywa się, do końca kwietnia roku następnego po roku oceny, w formie: wynagrodzenia zmiennego nieodroczonego – w wysokości nie wyższej niż 60% wynagrodzenia zmiennego – płatnego w pierwszym roku po okresie oceny oraz wynagrodzenia zmiennego odroczonego – w wysokości co najmniej 40% wynagrodzenia zmiennego - płatnego w równych ratach w kolejnych trzech latach po pierwszym roku po okresie oceny. Wynagrodzenie zmienne nieodroczone i wynagrodzenie zmienne odroczone przyznawane jest co do zasady w równych częściach w formie gotówkowej oraz w formie jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub praw uczestnictwa unijnych AFI zarządzanych przez Towarzystwo, których cenę nabycia płaci Towarzystwo, w związku z udziałem tych osób w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących portfela inwestycyjnego funduszu, chyba że wypłata w tej formie nie byłaby zgodna z interesem uczestników, profilem ryzyka, statutem lub regulaminem lub dokumentem założycielskim funduszu. Towarzystwo może zdecydować, że wypłata wynagrodzenia zmiennego nieodroczonego lub wynagrodzenia zmiennego odroczonego nastąpi w formie jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub praw uczestnictwa unijnych AFI zarządzanych przez Towarzystwo stanowić będzie więcej niż 50% wynagrodzenia zmiennego nieodroczonego lub wynagrodzenia zmiennego odroczonego.

Dla osób nie mających wpływu na profil ryzyka, wynagrodzenie zmienne może uwzględniać: premię kwartalną, premię roczną, nagrody, długoterminowe programy motywacyjne (akcje Grupy UNIQA) stanowiące elastyczny, odroczone składnik wynagrodzenia zmiennego, którego okres odroczenia nie może być krótszy niż trzy lata.

Podstawą określenia wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników jest ocena wyników osiągniętych przez daną osobę i daną jednostkę organizacyjną w odniesieniu do ogólnych wyników Towarzystwa. Przy ocenie indywidualnych wyników osiągniętych przez daną osobę bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe, a w przypadku Osób Mających Wpływ na Profil Ryzyka, które mają

---

<sup>21</sup> Przez wynagrodzenie dodatkowe należy rozumieć kwotę wynagrodzenia uzależnionego od wyników Funduszu przypadającą Towarzystwu



---

istotny wpływ na działalność Funduszu, w tym na decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego Funduszu, podstawą określenia wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników są również wyniki tego funduszu. Podstawą określenia wyników Osób Mających Wpływ na Profil Ryzyka są dane z co najmniej dwóch ostatnich lat obrotowych, a w przypadku osób zatrudnionych krócej niż dwa lata – dane od momentu nawiązania zatrudnienia.

Osoby Mające Wpływ na Profil Ryzyka sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem oraz pełniące funkcje związane z audytem są wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji, a ich wynagrodzenie nie może być uzależnione od wyników uzyskiwanych w kontrolowanych przez nich obszarach działalności.

Wysokość puli premiowej jest powiązana z poziomem realizacji celów. Premie roczne i kwartalne oraz wynagrodzenie zmienne Osób Mających Wpływ na Profil Ryzyka są określone jako procent wynagrodzenia zasadniczego brutto Pracownika otrzymanego w okresie, za który jest ona należna.

#### **W imieniu Towarzystwa:**

Robert Garnczarek  
Prezes Zarządu

Paweł Mizerski  
Wiceprezes Zarządu

Mateusz Gołąb  
Członek Zarządu

Jan Matuszewski  
Członek Zarządu

**Załącznik 1 – Sprawozdanie z działalności Funduszu za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.**



## **UNIQA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

**Sprawozdanie z działalności  
za rok obrotowy  
od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku**

Warszawa 26 marca 2026 r.

UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa, tel. 22 555 07 00, [unika.pl](http://unika.pl)

Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS, Nr KRS 329866; NIP 108-00-07-417; Kapitał zakładowy: 22 500 000 zł – wpłacony w całości

Niniejsze sprawozdanie z działalności UNIQA Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 roku zostało sporządzone w Warszawie w dniu 26 marca 2026 r. zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r, poz. 120 z późn. zm.).

#### I. Podstawowe Informacje o Funduszu

Nazwa:	UNIQA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Siedziba:	Warszawa (00-867)
Adres:	ul. Chłodna 51
NIP:	1080023037
REGON:	383039985
Numer wpisu w RFi:	1633
Data wpisu w RFi:	22 marca 2019 r.
Numery telekomunikacyjne:	tel.: (+48 22) 555 07 00
Adres poczty elektronicznej:	unika.tfi@unika.pl
Adres internetowy:	tfi.unika.pl

## II. UNIQA Emerytura 2025

### 1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 22 marca 2019 r. W 2025 r. Subfundusz nabywał aktywa zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

### 2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2024 r. do 30 grudnia 2025 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie 10,77%.

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2025 r. (w tys. zł)
Aktywa	81 269
Aktywa netto	80 931
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	71 794
Przychody z lokat	3 154
Przychody z lokat netto	2 691
Koszty Subfunduszu	463
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 282
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	2 277
Wynik z operacji	7 250
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	0,64 %
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	287

### 3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

### III. UNIQA Emerytura 2030

#### 1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 22 marca 2019 r. W 2025 r. Subfundusz nabywał aktywa zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

#### 2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2024 r. do 30 grudnia 2025 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie 14,98%.

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2025 r. (w tys. zł)
Aktywa	171 215
Aktywa netto	170 505
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	145 681
Przychody z lokat	5 895
Przychody z lokat netto	4 983
Koszty Subfunduszu	912
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	8 382
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	6 555
Wynik z operacji	19 920
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	0,63 %
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	655

#### 3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

#### IV. UNIQA Emerytura 2035

##### 1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 22 marca 2019 r. W 2025 r. Subfundusz nabywał aktywa zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

##### 2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2024 r. do 30 grudnia 2025 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie 19,60%.

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2025 r. (w tys. zł)
Aktywa	271 161
Aktywa netto	270 031
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	228 401
Przychody z lokat	8 619
Przychody z lokat netto	7 085
Koszty Subfunduszu	1 537
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	18 787
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	13 919
Wynik z operacji	39 791
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	0,67 %
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	1 141

##### 3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

## V. UNIQA Emerytura 2040

### 1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 22 marca 2019 r. W 2025 r. Subfundusz nabywał aktywa zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

### 2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2024 r. do 30 grudnia 2025 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie 23,41%.

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2025 r. (w tys. zł)
Aktywa	324 818
Aktywa netto	323 861
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	271 567
Przychody z lokat	9 404
Przychody z lokat netto	7 843
Koszty Subfunduszu	1 573
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	29 391
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	18 350
Wynik z operacji	55 584
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	0,58 %
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	1 085

### 3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

## VI. UNIQA Emerytura 2045

### 1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 22 marca 2019 r. W 2025 r. Subfundusz nabywał aktywa zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

### 2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2024 r. do 30 grudnia 2025 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie 24,19%.

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2025 r. (w tys. zł)
	-
Aktywa	293 019
Aktywa netto	291 917
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	245 205
Przychody z lokat	8 551
Przychody z lokat netto	6 871
Koszty Subfunduszu	1 687
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	25 860
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	18 893
Wynik z operacji	51 624
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	0,69 %
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	1 225

### 3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.



## VII. UNIQA Emerytura 2050

### 1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 22 marca 2019 r. W 2025 r. Subfundusz nabywał aktywa zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

### 2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2024 r. do 30 grudnia 2025 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie 26,52%.

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2025 r. (w tys. zł)
Aktywa	222 555
Aktywa netto	221 676
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	184 686
Przychody z lokat	6 117
Przychody z lokat netto	4 903
Koszty Subfunduszu	1 214
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	22 991
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	14 251
Wynik z operacji	42 145
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	0,66 %
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	830

### 3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

## VIII. UNIQA Emerytura 2055

### 1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 22 marca 2019 r. W 2025 r. Subfundusz nabywał aktywa zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

### 2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2024 r. do 30 grudnia 2025 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie 26,41%.

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2025 r. (w tys. zł)
Aktywa	149 686
Aktywa netto	149 236
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	123 638
Przychody z lokat	4 017
Przychody z lokat netto	3 170
Koszty Subfunduszu	847
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	15 174
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	9 763
Wynik z operacji	28 107
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	0,69 %
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	556

### 3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

## IX. UNIQA Emerytura 2060

### 1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 22 marca 2019 r. W 2025 r. Subfundusz nabywał aktywa zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

### 2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2024 r. do 30 grudnia 2025 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie 26,36%.

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2025 r. (w tys. zł)
Aktywa	77 130
Aktywa netto	76 858
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	61 574
Przychody z lokat	1 967
Przychody z lokat netto	1 489
Koszty Subfunduszu	478
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7 161
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	5 242
Wynik z operacji	13 892
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	0,78 %
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	277

### 3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

## X. UNIQA Emerytura 2065

### 1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

W dniu 6 kwietnia 2021 r. nastąpiła pierwsza wycena Subfunduszu. W 2025 r. Subfundusz nabywał aktywa zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

### 2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2024 r. do 30 grudnia 2025 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie 25,03%.

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2025 r. (w tys. zł)
Aktywa	14 802
Aktywa netto	14 744
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	10 864
Przychody z lokat	335
Przychody z lokat netto	179
Koszty Subfunduszu	156
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 410
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	707
Wynik z operacji	2 296
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	1,44 %
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	49

### 3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

**XI. Wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń (główne rodzaje ryzyka i inwestycji lub niepewności ekonomicznych, z jakimi może się zetknąć Fundusz, wraz z oceną ich wpływu na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu)**

Wskazane poniżej ryzyka są wspólne dla wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu.

**1. Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Typem ryzyka rynkowego jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych lokat, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne). Ryzyko rynkowe jest większe w przypadku akcji niż dłużnych papierów wartościowych.

Składnikiem ryzyka rynkowego jest także ryzyko stóp procentowych, polegające na wrażliwości cen papierów wartościowych będących przedmiotem lokat subfunduszy na zmiany rynkowych stóp procentowych. Wzrost rynkowych stóp procentowych oznacza spadek cen papierów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Ten rodzaj ryzyka wzrasta wraz z wydłużaniem okresu do terminu wykupu i może wpłynąć na spadek wartości aktywów subfunduszy.

**2. Ryzyko kredytowe**

Inwestycje subfunduszy obciążone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez subfundusze. Ryzyko to zależy od wiarygodności kredytowej emitenta oraz od parametrów danego instrumentu finansowego. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość aktywów subfunduszy.

**3. Ryzyko rozliczenia**

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów subfunduszy związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

**4. Ryzyko płynności**

Jest to ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może mieć negatywny wpływ na wartość aktywów Funduszu. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić również do konieczności zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa poszczególnych subfunduszy. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat subfunduszy może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość aktywów subfunduszy.

Ryzyko płynności związane jest również z lokowaniem aktywów subfunduszy w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólne inwestowania z siedzibą za granicą. W przypadku tego rodzaju lokat, wystąpienie okoliczności pozostającej poza kontrolą Towarzystwa lub Funduszu, w postaci zawieszenia odkupywania jednostek



uczestnictwa przez inny fundusz inwestycyjny lub odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, może skutkować koniecznością zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa poszczególnych subfunduszy. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym subfunduszu. Ryzyko to należy uznać za szczególnie istotne w przypadku tych subfunduszy, które mogą lokować do 100% wartości aktywów łącznie w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także tych subfunduszy, które mogą lokować powyżej 20% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

**5. Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe związane jest z inwestycjami w waluty obce, depozyty oraz instrumenty finansowe wyrażone w walutach obcych i polega na możliwości deprecjacji waluty obcej w trakcie trwania lokaty, w wyniku czego stopa zwrotu wyrażona w walucie krajowej może być niższa od stopy zwrotu wyrażonej w walucie obcej.

**6. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych**

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki subfunduszy przez inwestycje w poszczególne składniki lokat, na poszczególnych rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu.

**7. Ryzyko operacyjne**

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, oszustw, błędów ludzkich, czy błędów systemowych.

W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione zrealizowanie bądź rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak oszustwa, błędne działania systemów po stronie podmiotów zewnętrznych, klęski naturalne czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych. Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni wpływ na wycenę i wartość aktywów subfunduszu.

**8. Ryzyko kontrahentów**

Fundusz prowadząc działalność korzysta z usług różnych kontrahentów, m.in. depozytariusza, banków, brokerów, podmiotów prowadzących księgi rachunkowe Funduszu, podmiotów dokonujących wyceny składników lokat Funduszu, czy biegłych rewidentów. Istnieje ryzyko niewywiązania się lub niepełnego wywiązania się kontrahentów z podjętych zobowiązań. Fundusz stara się ograniczać przedmiotowe ryzyko poprzez dobór do współpracy wiarygodnych kontrahentów oraz ustalanie odpowiednich sposobów współpracy z kontrahentami.

**9. Ryzyko braku możliwości wyceny lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego subfunduszu**

Ze względu na okoliczność, iż w skład portfela subfunduszu mogą wchodzić papiery wartościowe i inne prawa majątkowe o zróżnicowanym charakterze, istnieje ryzyko braku możliwości wyceny poszczególnych składników lokat z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takim przypadku jest możliwe zaistnienie sytuacji, w której z powyższego powodu nie będzie możliwe określenie wartości aktywów netto subfunduszu, czego konsekwencją może być m.in. zawieszenie odkupywania jednostek uczestnictwa subfunduszu.

---

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Robert Garnczarek  
Prezes Zarządu

Paweł Mizerski  
Wiceprezes Zarządu

Mateusz Gołąb  
Członek Zarządu

Jan Matuszewski  
Członek Zarządu

**Załącznik 2 – informacje ujawniane na podstawie punktu 49 Wytocznych dotyczących opłat za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI opublikowanych przez European Securities and Markets Authority**



**UNIQA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Informacje przekazywane na podstawie punktu 49 Wytocznych dotyczących opłat za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI<sup>1</sup> opublikowanych przez European Securities and Markets Authority (ESMA).

Poniższe informacje nie wchodzą w zakres badania przez biegłego rewidenta.

**UNIQA Emerytura 2025**

Kategoria	Data bilansowa	Rzeczywista kwota naliczonych opłat za wyniki w tys.	Procentowa wysokość opłat w odniesieniu do wartości aktywów netto danej kategorii jednostek uczestnictwa	WAN per kat
A	2025-12-31	72	0,09%	80 931

**UNIQA Emerytura 2030**

Kategoria	Data bilansowa	Rzeczywista kwota naliczonych opłat za wyniki w tys.	Procentowa wysokość opłat w odniesieniu do wartości aktywów netto danej kategorii jednostek uczestnictwa	WAN per kat
A	2025-12-31	146	0,09%	170 506

**UNIQA Emerytura 2035**

Kategoria	Data bilansowa	Rzeczywista kwota naliczonych opłat za wyniki w tys.	Procentowa wysokość opłat w odniesieniu do wartości aktywów netto danej kategorii jednostek uczestnictwa	WAN per kat
A	2025-12-31	228	0,08%	270 031

**UNIQA Emerytura 2040**

Nie dotyczy.

**UNIQA Emerytura 2045**

Kategoria	Data bilansowa	Rzeczywista kwota naliczonych opłat za wyniki w tys.	Procentowa wysokość opłat w odniesieniu do wartości aktywów netto danej kategorii jednostek uczestnictwa	WAN per kat
A	2025-12-31	245	0,08%	291 917

**UNIQA Emerytura 2050**

Nie dotyczy.

**UNIQA Emerytura 2055**

Nie dotyczy.





**UNIQA Emerytura 2060**

Nie dotyczy.

**UNIQA Emerytura 2065**

Nie dotyczy.

Zasady naliczenia opłaty za wyniki zostały opisane w Nocie 11 sprawozdania finansowego Subfunduszu.

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-39-992\\_guidelines\\_on\\_performance\\_fees\\_pl.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-39-992_guidelines_on_performance_fees_pl.pdf)