



Prospekt Informacyjny UNIQA OFE

UNIQA Otwarty Fundusz Emerytalny
zarządzany przez **UNIQA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.**
z siedzibą w Warszawie (00-867) przy ul. Chłodnej 51

Prospekt został sporządzony 8 maja 2026 r. w Warszawie

List Zarządu

UNIQA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. do członków UNIQA Otwartego Funduszu Emerytalnego

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu prospekt informacyjny UNIQA Otwartego Funduszu Emerytalnego (dalej: Fundusz oraz UNIQA OFE), zarządzanego przez UNIQA Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną (dalej: UNIQA PTE), aby podzielić się z Państwem najważniejszymi informacjami o efektach działalności Funduszu w 2025 roku.

Efekty dotychczasowej działalności Funduszu

Wartość jednostki rozrachunkowej UNIQA OFE na ostatni dzień roku 2025 wyniosła 87,86 zł i w ciągu ostatniego roku wzrosła o 41,69% (źródło danych: wyliczenia własne). Wynik inwestycyjny UNIQA OFE był wyższy od wyniku wskaźnika porównawczego (tzw. benchmarku – wskaźnika bazującego na wartości indeksu akcji WIG oraz na rocznej stopie procentowej trzymiesięcznych pożyczek udzielonych w walucie polskiej WIBOR), opisanego szczegółowo w dalszej części prospektu, który w ostatnim roku wyniósł 41,08% (źródło danych: wyliczenia własne). Jednocześnie był on niższy od średniego ważonego wyniku naszego sektora, który wyniósł 42%, co uplasowało nasz Fundusz na czwartej pozycji w rankingu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych (źródło danych: wyliczenia własne). Kolejny rok z rządu został zrealizowany cel inwestycyjny Funduszu, którym jest zapewnienie długookresowego realnego wzrostu wartości środków zgromadzonych na rachunkach członków Funduszu z przeznaczeniem na ich przyszłe emerytury. Wzrost wartości jednostki rozrachunkowej w ciągu ostatnich 10 lat był wyższy od inflacji w tym okresie. Wartość aktywów netto Funduszu wyniosła ponad 18 mld zł na koniec ubiegłego roku i była o ponad 37% wyższa w porównaniu z wartością z końca 2024 roku (źródło: wyliczenia własne). Głównym czynnikiem wzrostu był wynik inwestycyjny, który był wielokrotnie większy od odpływu z tytułu systematycznego przekazywania środków do ZUS w ramach tak zwanego suwaka bezpieczeństwa. Składki członków UNIQA OFE przekazywane przez ZUS przyczyniły się do zwiększenia aktywów Funduszu w 2025 roku w istotnie mniejszym stopniu. Przypominamy, że obecnie OFE mają obowiązek stopniowo przekazywać na subkonta w ZUS środki z rachunków tych osób, które ukończyły odpowiednio 50 lat (kobiety) i 55 lat (mężczyźni).

Działalność lokacyjna w 2025 roku

Planując kierunki działalności inwestycyjnej w 2025 roku, uznaliśmy, że wojna w Ukrainie oraz prezydentura Donalda Trumpa to jedno z głównych czynników ryzyka inwestycyjnego. Okazało się, że wojna nie miała większego wpływu na rynki akcji, natomiast decyzje prezydenta Trumpa wprowadziły dużą zmienność cen, co było w szczególności widoczne po ogłoszeniu planu wprowadzenia ceł wzajemnych na większość krajów świata w kwietniu ubiegłego roku. W ramach założeń ekonomicznych przyjęliśmy, że inflacja w USA i krajach strefy euro powinna kontynuować proces obniżania się w kierunku celów inflacyjnych wskazywanych przez Rezerwę Federalną Stanów Zjednoczonych (dalej: Fed) i Europejski Bank Centralny (dalej: EBC). Braliśmy pod uwagę, że wskazane cele nie zostaną osiągnięte, co ostatecznie zdarzyło się w USA. Miało to ograniczyć skalę obniżek stóp procentowych. W rzeczywistości Fed obniżył stopę funduszy federalnych o 0,75 punktu procentowego, a EBC obniżył stopę głównych operacji refinansowania o 1 punkt procentowy. Oczekiwaliśmy, że wyższe stopy procentowe będą tłumili wzrost gospodarczy w USA, a w strefie euro wzrost gospodarczy będzie niski, ale wyższy niż rok wcześniej. Z dostępnych danych wynika, że były to poprawne prognozy. Zakładaliśmy ponadto, że brak większej poprawy koniunktury w krajach strefy euro, w tym w Niemczech, będzie obciążeniem dla krajowej gospo-

darki. Jednocześnie podwyżki płacy minimalnej miały przyczynić się do wzrostu krajowej konsumpcji, a inwestycje miały być wspierane środkami z Krajowego Planu Odbudowy. Realny wzrost gospodarczy miał przyspieszyć do około 3,5%. Według wstępnego szacunku produkt krajowy brutto (dalej: PKB) w 2025 roku wzrósł realnie o 3,6%, wobec wzrostu o 3,0% w 2024 roku. Sprawdziły się także nasze oczekiwania utrzymania się podwyższonej inflacji, przekraczającej cel inflacyjny NBP. Średnioroczny wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2025 roku wyniósł 3,6% w porównaniu z rokiem poprzednim. Mając na uwadze oczekiwany brak realizacji celu inflacyjnego, zakładaliśmy, że Rada Polityki Pieniężnej (dalej: RPP) będzie ostrożna w swoich działaniach i utrzyma stopy procentowe bez zmian. Mimo że RPP wskazywała na czynniki niepewności dotyczące oczekiwanego horyzontu powrotu inflacji do celu, nie przeszkodziło jej to obniżyć stóp procentowych o 1,75 punktu procentowego do poziomu 4%. Planując kierunki działalności lokacyjnej na 2025 rok, oczekiwaliśmy umiarkowanego wzrostu kursów akcji spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (dalej: GPW), w związku z czym planowaliśmy utrzymywać alokację w akcje na strategicznym poziomie 85%. Ostatecznie kursy większości akcji notowanych na rynku głównym GPW wzrosły, a szeroki indeks rynku giełdowego WIG zakończył rok, zyskując 47,3%. Liderami wzrostów były największe spółki notowane na GPW, co obrazuje wzrost indeksu WIG20 o prawie 45,3%. Kolejny rok z rządu dobrze zachowywały się akcje spółek sektora bankowego oraz nieruchomości, ale największe wzrosty zanotowały akcje spółek sektora paliwowego i górnictwa. Dla porównania amerykański indeks rynku akcji S&P 500 wzrósł 16,4%, a europejski STOXX 600 – 16,7%. Struktura portfela inwestycyjnego Funduszu zmieniła się w ubiegłym roku w kierunku wyższego zaangażowania w akcje. Ich udział w aktywach Funduszu utrzymywany był powyżej 85%, a na koniec 2025 roku akcje stanowiły ponad 88,8% aktywów, w tym w akcjach zagranicznych ulokowaliśmy 9,1% aktywów Funduszu. Zaangażowanie w akcje było wyższe o prawie 4,1 punktu procentowego w porównaniu z końcem 2024 roku. Ponadto na koniec ubiegłego roku w portfelu inwestycyjnym Funduszu znajdowały się obligacje o udziale blisko 6,2% aktywów, listy zastawne emitowane przez krajowe banki hipoteczne o udziale blisko 0,7% aktywów oraz depozyty bankowe, których udział wynosił prawie 4,2% aktywów. Udział depozytów i obligacji zmniejszył się w porównaniu z końcem 2024 roku. Jednocześnie zwiększył się w aktywach Funduszu udział listów zastawnych.

Planowane kierunki działalności inwestycyjnej w 2026 roku

Działalność inwestycyjna w 2026 roku będzie nakierowana na zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości środków zgromadzonych w Funduszu. Realizując ten cel, Fundusz będzie lokował swoje aktywa zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. Dobór lokat będzie uwzględniał oczekiwany rozwój sytuacji gospodarczej w kraju i za granicą, na którą wpływ będzie miała między innymi polityka pieniężna prowadzona przez główne banki centralne, w tym NBP, oraz polityka gospodarcza rządu. Wojna w Ukrainie stanowi w dalszym ciągu poważny czynnik ryzyka inwestycyjnego. Nowym czynnikiem ryzyka dla globalnych rynków jest konflikt pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Iranem, który ma wpływ nie tylko na wyceny akcji i obligacji, ale również na ceny surowców, w tym ropy oraz gazu ziemnego. To może przełożyć się nie tylko na krótko-, ale i długoterminowe oczekiwania co do kształtowania się inflacji i wzrostu gospodarczego. Prezydentura Donalda Trumpa, a w szczególności trudne do prognozowania decyzje dotyczące gospodarki i handlu

międzynarodowego będą, jak w ubiegłym roku, zwiększać zmienność cen akcji, obligacji i walut. W 2026 roku inflacja w USA i strefie euro może utrzymywać się na wyższym poziomie niż zakładano wcześniej, głównie ze względu na ceny energii, co ogranicza przestrzeń do luzowania polityki pieniężnej. Obecnie scenariuszem bazowym jest utrzymanie stóp procentowych przez Fed przez większość roku przy zbliżonym wzroście gospodarczym co w roku ubiegłym oraz stabilizacja lub nieznaczne podwyżki stóp procentowych w strefie euro, przy jednoczesnym spowolnieniu wzrostu gospodarczego. W Polsce wzrost PKB w 2026 roku, szacowany obecnie na około 3,6%, będzie wspierany przede wszystkim przez inwestycje finansowane ze środków KPO, przy inflacji pozostającej w pobliżu celu NBP i prawdopodobnie niezmiennych stopach procentowych. Otoczenie to powinno sprzyjać stabilności kursu złotego oraz może być korzystne dla perspektyw rynku akcji. Jednakże, po bardzo silnym wzroście rynku akcyjnego w ostatnich trzech latach, możliwe jest również wystąpienie korekty. Czynnikiem ryzyka pozostają wojny w Ukrainie i Iranie oraz polityka gospodarcza USA. Instrumenty udziałowe będą stanowiły dalej większość lokat Funduszu. Ewentualne zmiany w udziale akcji w aktywach Funduszu będą wynikać z naszych oczekiwań co do kształtowania się koniunktury gospodarczej i oceny perspektyw rynkowych oraz zmian cen aktywów finansowych. Dokonując wyboru poszczególnych akcji do portfela inwestycyjnego Funduszu, będziemy opierać się na analizie fundamentalnej. Dobra kondycja finansowa, wysoki poziom zysków oraz dobre perspektywy wzrostu będą głównymi kryteriami doboru. Nie wykluczamy jednak inwestycji w akcje spółek będących w początkowej fazie rozwoju, dla których zysk prognozuje się dopiero w horyzoncie kilku lat, albo w akcje spółek pozostających przejściowo, wedle naszej oceny, w słabszej sytuacji finansowej. W celu zmniejszenia zmienności wartości jednostki rozrachunkowej, wynikającej z dużego udziału akcji w portfelu inwestycyjnym Funduszu, utrzymane będą inwestycje w obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez firmy i jednostki samorządu terytorialnego, jeżeli będą oferować atrakcyjną stopę zwrotu, a z oceny wiarygodności kredytowej emitenta będzie wynikać wysoki stopień pewności co do zdolności do obsługi zadłużenia, przy czym w procesie analizy będzie uwzględniany obowiązek przekazywania środków do ZUS w ramach tak zwanego suwaka bezpieczeństwa. Z uwagi na potrzebę

zróżnicowania portfela inwestycyjnego Funduszu utrzymywane będą inwestycje w zagraniczne papiery udziałowe (o których mowa w artykule 141 ustęp 1 punkty 9 i 10 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych). UNIQA OFE nie wyklucza również innych typów inwestycji, dopuszczonych przez prawo, jeżeli oczekiwana dodatkowa stopa zwrotu będzie uzasadniała podejmowane ryzyko inwestycyjne. Długoterminowe kierunki rozwoju działalności lokacyjnej Funduszu będą uwzględniały ograniczenia prawne oraz przeznaczenie środków zgromadzonych w Funduszu. Mając na uwadze bieżące zapisy ustawowe, portfel inwestycyjny Funduszu będzie zbudowany w przeważającej części z akcji polskich, a pozostała część środków będzie alokowana w akcje zagraniczne, obligacje, depozyty oraz inne instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przez otwarte fundusze emerytalne. Planowane udziały składników portfela inwestycyjnego Funduszu będą ustalane z uwzględnieniem bieżących i oczekiwanych zmian otoczenia rynkowego.

Szanowni Państwo, przedstawiając efekty działania naszego Funduszu i nasze plany na najbliższy rok, chcemy także skorzystać z okazji, by zachęcić Państwa do kontaktu z nami we wszystkich sprawach związanych z działalnością naszego Funduszu, a także ewentualnego wyjaśnienia wszelkich wątpliwości. Jesteśmy do Państwa dyspozycji pod numerem telefonu +48 22 599 95 22 (koszt połączenia zgodny z cennikiem operatora sieci, z której wykonywane jest połączenie) oraz za pośrednictwem strony internetowej www.uniqa.pl.

Warszawa, 23 kwietnia 2026 roku

Zarząd UNIQA PTE S.A.



Paweł Wilkowiecki
Prezes Zarządu



Konrad Maniak
Członek Zarządu



Jan Kruk
Członek Zarządu

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu

I. Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym UNIQA OFE do 31 sierpnia 2026 roku jest zapewnienie długookresowego realnego zwiększenia wartości zarządzanych aktywów, na które składają się środki pieniężne zgromadzone na rachunkach członków Funduszu z przeznaczeniem na wypłatę emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego. Od 1 września 2026 roku celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów, osiągany poprzez wzrost wartości lokat, z przeznaczeniem zgromadzonych środków na realizację świadczeń emerytalnych na rzecz członków Funduszu. Inwestycje realizowane przez Fundusz uwzględniają długoterminowy charakter oszczędzania emerytalnego oraz obowiązujące ograniczenia ustawowe. Fundusz charakteryzuje się wysokim poziomem ryzyka inwestycyjnego, wynikającym z wysokiego udziału instrumentów udziałowych w portfelu Funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

II. Zasady polityki inwestycyjnej

Polityka inwestycyjna Funduszu uwzględnia długoterminowy horyzont inwestycyjny zgromadzonych środków. Jednocześnie Fundusz zachowuje odpowiedni poziom płynności w związku z osiąganiem przez członków Funduszu wieku skutkującego przeniesieniem środków zgromadzonych na ich rachunkach do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

GLÓWNE KATEGORIE I KRYTERIA DOBORU LOKAT FUNDUSZU

Realizacja polityki inwestycyjnej odbywa się poprzez nabywanie do portfela inwestycyjnego Funduszu dozwolonych na podstawie obowiązujących przepisów prawa instrumentów finansowych, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat, uwzględniając adekwatny poziom ryzyka.

Zważywszy na długoterminowy horyzont inwestycyjny, struktura aktywów Funduszu oparta jest w przeważającej części na inwestycjach w akcje, prawa poboru, prawa do akcji lub kwity depozytowe. Oczekuje się, że w długim horyzoncie inwestycyjnym instrumenty te przyniosą ponadprzeciętne stopy zwrotu. Udział części akcyjnej będzie kształtowany między innymi w oparciu o oceny perspektyw koniunktury gospodarczej oraz wskaźników wyceny rynków akcji. Od 1 września 2026 roku polityka inwestycyjna nie będzie determinowana przez ustalenie średniego udziału akcji w aktywach Funduszu na poziomie 85%.

Pozostałą część aktywów Funduszu będą stanowiły inwestycje w obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, certyfikaty inwestycyjne, tytuły i jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania, listy zastawne oraz depozyty bankowe.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest zapewnienie maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. W części udziałowej przy wyborze spółek do portfela szczególna uwaga będzie przykładana do analizy fundamentalnej, między innymi wyników finansowych, oceny zdolności generowania gotówki przez przedsiębiorstwo, wskaźników porównawczych czy oceny projektów, w które generowana gotówka jest inwestowana. Głównym kryterium wyboru spółek do portfela Funduszu jest generowanie wartości dla akcjonariuszy. Strategia Funduszu opiera

się na przeważaniu w portfelu spółek, które w ocenie zarządzających, poprzez generowanie gotówki bądź poprzez wzrost zysków i rozwój, będą budować wartość dodaną dla akcjonariuszy. Bardzo ważnym kryterium inwestycyjnym jest cena nabywanych akcji, w szczególności to jak cena rynkowa kształtuje się w odniesieniu do wartości wewnętrznej akcji. Fundusz inwestuje w spółki, które zdaniem zarządzających mają ponadprzeciętny potencjał wzrostu ceny akcji przy danym poziomie ryzyka.

Inwestycje w nieskarbowe dłużne papiery wartościowe realizowane są w zależności od oceny ogólnej sytuacji gospodarczej, oceny ryzyka poszczególnych emitentów oraz relacji oczekiwanej stopy zwrotu w stosunku do stopy zwrotu z porównywalnych skarbowych papierów wartościowych.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT FUNDUSZU

Fundusz dywersyfikuje lokaty zgodnie z przepisami prawa oraz stosując także regulacje wewnętrzne określające limity maksymalnego zaangażowania w instrumenty finansowe, zapewniając wysoki poziom dywersyfikacji.

Fundusz może lokować część aktywów na rynkach zagranicznych w celu między innymi zwiększenia dywersyfikacji portfela inwestycyjnego, ograniczenia ryzyka koncentracji na rynku krajowym, uniezależnienia wyników Funduszu od rynku lokalnego, rozwoju polskiej gospodarki i regulacji, a także zwiększenia płynności. Inwestycje w zagraniczne akcje pozwalają także na lokowanie środków w globalnych liderów wzrostu, także w branżach, które na polskim rynku są nieobecne. Łączna wartość lokat w instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż polska nie może przekroczyć 30% wartości aktywów Funduszu (do 31 sierpnia 2026 roku 15% wartości aktywów Funduszu).

III. Wskaźniki, do których będą porównywane stopy zwrotu osiągnięte przez Fundusz

Do 31 sierpnia 2026 roku wskaźnikami, do których będą porównywane wyniki Funduszu, są:

- średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych, przy ograniczeniu przeciętnego udziału danego funduszu emerytalnego w rynku do 15%;
- wskaźnik składający się w 85% z indeksu akcji WIG oraz w 15% z rocznej stopy procentowej trzymiesięcznych pożyczek udzielonych w walucie polskiej WIBOR (3M), powiększonej o 50 punktów bazowych.

Od 1 września 2026 roku wskaźnikami, do których będą porównywane wyniki Funduszu, są:

- średnia ważona stopa zwrotu otwartych funduszy emerytalnych (OFE) za okres 36 miesięcy, wyliczana zgodnie z zasadami określonymi w art. 173 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych i publikowana przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- w długim horyzoncie czasowym: wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych, ogółem za ostatnie 72 miesiące, w marcu w stosunku do marca sprzed 6 lat oraz odpowiednio we wrześniu w stosunku do września sprzed 6 lat ogłaszany przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe, w tym opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą strategią zarządzania i szczególnymi strategiami inwestycyjnymi stosowanymi w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze

gospodarczym, w odniesieniu do określonej kategorii lokat albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:

RYZIKO 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 jednostki rozrachunkowej. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku UNIQA OFE jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne).

RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH

Polega na wrażliwości kursów papierów wartościowych, będących przedmiotem lokat Funduszu, na zmiany rynkowych stóp procentowych. Wzrost rynkowych stóp procentowych oznacza spadek kursów papierów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Ten rodzaj ryzyka wzrasta wraz z wydłużaniem okresu do terminu wykupu i może wpłynąć na spadek wartości aktywów UNIQA OFE oraz jednostki rozrachunkowej. Poziom rynkowych stóp procentowych wpływa na ceny instrumentów rynku pieniężnego. Spadek stóp procentowych oznacza obniżenie oprocentowania papierów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu oraz obniża stopę reinwestycji z wypłacanych kuponów.

RYZYKO KREDYTOWE

Inwestycje UNIQA OFE obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej, i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez UNIQA OFE. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Ryzyko kredytowe wiąże się również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, a w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku założenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Sytuacje opisane powyżej mogą negatywnie wpływać na wartość aktywów UNIQA OFE i jednostki rozrachunkowej.

RYZYKO ROZLICZENIA

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

RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów UNIQA OFE.

RYZYKO WALUTOWE

Źródłem tego ryzyka są inwestycje w aktywa nominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływać na zmniejszenie wartości aktywów UNIQA OFE i jednostki rozrachunkowej. Ponadto nie można wykluczyć sytuacji chwilowego lub całkowitego zawieszenia wymienialności waluty inwestycji, co może skutkować brakiem możliwości wyceny aktywów Funduszu lub poniesieniem straty przez Fundusz.

RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa UNIQA OFE, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez depozytariusza, stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez depozytariusza lub ich świadczenia w sposób

niewłaściwy nie będzie możliwe, w całości lub w części, prowadzenie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki UNIQA OFE przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, ze względu na ich duży udział w aktywach Funduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka UNIQA OFE będzie stosował zasadę dywersyfikacji portfela inwestycyjnego.

RYZYKO MAKROEKONOMICZNE

Sytuacja makroekonomiczna, w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji i stopa bezrobocia, może mieć wpływ na poziom ryzyka emitenta, którego papiery wartościowe stanowią przedmiot inwestycji Funduszu, jego zyskowność, a przez to na wartość aktywów Funduszu.

RYZYKO POLITYCZNE

Destabilizacja sytuacji politycznej może wpłynąć negatywnie na postrzeganie emitenta przez inwestorów w wyniku zmiany oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z regionem działania emitenta oraz na wzrost niepewności co do kontynuowania działalności przez emitenta w pierwotnym zakresie. Dodatkowo należy wziąć pod uwagę ryzyko zmiany ram prawnych działania spółek, będących przedmiotem inwestycji Funduszu.

RYZYKO OPERACYJNE

Jest związane ze stosowaniem wewnętrznych regulaminów, procedur, modeli wyceny oraz z działaniem systemów operacyjnych i może wynikać z przyjęcia błędnych założeń, braku lub niewłaściwej aktualizacji, błędów ludzkiego lub z przyczyn niezależnych od Towarzystwa.

RYZYKO INWESTYCJI W CERTYFIKATY INWESTYCYJNE, TYTUŁY UCZESTNICTWA I JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

W przypadku inwestowania w certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko braku wpływu na skład portfela, zmiany strategii inwestycyjnej, zmiany osób zarządzających;
- 2) ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego, z wyjątkiem okresowych informacji publikowanych zgodnie z przepisami prawa, co powoduje, że przy podejmowaniu decyzji o inwestycji dostępna jest wyłącznie bieżąca wycena aktywów funduszu oraz historyczny skład portfela funduszu;
- 3) ryzyko zawieszenia wyceny aktywów funduszu, co wpływa na ograniczenie płynności takiej inwestycji, a w przypadku znacznego w nią zaangażowania, także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny części aktywów UNIQA OFE;
- 4) ryzyko skrócenia lub przedłużenia okresu działania funduszu, który jest przedmiotem inwestycji UNIQA OFE, co może prowadzić do opóźnienia w otrzymaniu zainwestowanych środków w przewidywanym wcześniej terminie.

RYZYKO NIEDOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Niedopuszczenie, ograniczenie obrotu lub wykluczenie z obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych, będących przedmiotem inwestycji Funduszu, może wpłynąć negatywnie na wycenę takiego papieru wartościowego, a przez to na wycenę aktywów Funduszu i wartość jednostki rozrachunkowej.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu:

RYZIKO NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWE, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPLYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki rozrachunkowej.

Na osiągnięte wyniki Funduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania i różny może być ich wpływ na lokaty Funduszu w danej sytuacji rynkowej. Przeszłe wyniki inwestycyjne Funduszu nie dają gwarancji powtórzenia ich w przyszłości. UNIQA OFE nie gwarantuje określonej stopy zwrotu ani osiągnięcia celu inwestycyjnego.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZAWarciEM OKREŚLONYCH UMÓW

Fundusz na rynku finansowym zawiera między innymi umowy regulujące sposób i zakres świadczenia usług przechowywania aktywów, rozliczania transakcji na rynku pieniężnym i kapitałowym, pośrednictwa w zawieraniu transakcji oraz dostarczania informacji. W związku z tymi umowami istnieje ryzyko nienależytego wywiązania się drugiej strony umowy ze swoich obowiązków, co może skutkować między innymi: niezapewnieniem, aby aktywa Funduszu były lokowane zgodnie z przepisami prawa oraz statutem Funduszu; nieterminowym rozliczaniem umów dotyczących aktywów Funduszu; zawarciem transakcji na rachunek Funduszu po cenie mniej korzystnej niż mogłaby być zrealizowana, gdyby pośrednik dołożył należytej staranności; błędną oceną inwestycji pod kątem jej oczekiwanej zyskowności i poziomu ryzyka. Dodatkowo w przypadku inwestycji w instrumenty finansowe istnieje ryzyko niewywiązywania się przez emitenta ze zobowiązań, a także dochodzenia spełnienia świadczenia na podstawie ustanowionych zabezpieczeń. W każdym przypadku istnieje ryzyko braku wpływu na zarządzanie podmiotem, którego papiery wartościowe są przedmiotem aktywów Funduszu, co powoduje, że wynik inwestycji pozostaje niepewny.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ FUNDUSZ

Członek UNIQA OFE powinien brać pod uwagę możliwość wpływu transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Funduszu na wartość jednostki rozrachunkowej, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

Opis ryzyka wystąpienia szczególnych okoliczności, na których wystąpienie członek otwartego funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

RYZIKO OTWARCIA LIKWIDACJI FUNDUSZU LUB PRZEJĘCIA ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM

UNIQA OFE został utworzony przez UNIQA PTE S.A. z założeniem kontynuacji działania w przyszłości. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której organ nadzoru w określonych prawem przypadkach wyda decyzję o cofnięciu zezwolenia na utworzenie UNIQA PTE S.A. lub w której UNIQA PTE S.A. podejmie decyzję o rezygnacji z prowadzenia dotychczasowej działalności lub połączy się z innym towarzystwem, co będzie skutkowało likwidacją Funduszu.

RYZIKO ZMIANY DEPOZYTARIUSZA

Zgodnie z ustawą utworzenie UNIQA OFE wymagało zawarcia przez UNIQA PTE S.A. z depozytariuszem umowy o przechowywanie aktywów

Funduszu. Dokonując wyboru depozytariusza, UNIQA PTE S.A. kierowało się najlepiej pojętym interesem członków Funduszu, bezpieczeństwem przechowywanych aktywów i kosztem świadczenia usługi. Nie można wykluczyć sytuacji, w której UNIQA PTE S.A. podejmie decyzję o zmianie depozytariusza. Wybór nowego depozytariusza może być także wynikiem wykonania decyzji organu nadzoru nakazującej Funduszowi jego zmianę. Zmiana depozytariusza nie wymaga zgody członka Funduszu.

RYZIKO ZMIANY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Realizacja celu inwestycyjnego Funduszu odbywa się na podstawie przyjętej przez radę nadzorczą UNIQA PTE S.A. polityki inwestycyjnej. Intencją UNIQA PTE S.A. jest prowadzenie konsekwentnej polityki inwestycyjnej, zmierzającej do realizacji celu inwestycyjnego. Należy jednak pamiętać, że polityka inwestycyjna została przygotowana między innymi na podstawie aktualnej oceny sytuacji gospodarczej w Polsce i za granicą oraz perspektywy jej kształtowania się w przyszłości. Ocena ta oraz ustawowe ramy wpływające na kształt prowadzonej polityki inwestycyjnej mogą ulec zmianie w przyszłości, co będzie skutkowało ewentualną zmianą polityki inwestycyjnej Funduszu, na którą to zmianę członek Funduszu nie ma wpływu.

RYZIKO NIETYTUŁACJONOŚCI GWARANTA

UNIQA OFE nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów. Ponadto w odniesieniu do niektórych inwestycji Funduszu mogą być określone szczególne postanowienia umowne, uzgodnione między Funduszem a emitentem instrumentów finansowych. W szczególności może zostać wskazany gwarant, który w przypadku niewywiązania się emitenta ze zobowiązań przejmie jego zobowiązania. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której nastąpi niewypłacalność gwaranta i UNIQA OFE nie odzyska zainwestowanych środków.

RYZIKO INFLACJI

Ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych zgromadzonych przez członków Funduszu wynikające ze wzrostu poziomu cen w gospodarce. Nie można wykluczyć sytuacji, w której stopa zwrotu z aktywów Funduszu będzie niższa niż zrealizowana w danym okresie inflacja lub realna wartość zgromadzonych środków pieniężnych będzie niższa niż wartość wpłaconych składek.

RYZIKO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

UNIQA OFE działa zgodnie z przepisami prawa, które w szczególności określają katalog dopuszczalnych lokat Funduszu i przypisują tym lokatom określone limity zaangażowania. W związku z tym, że stopa zwrotu z zarządzanych aktywów jest zależna od struktury portfela inwestycyjnego, zmiana regulacji prawnych może mieć wpływ na zyskowność i ryzyko portfela inwestycyjnego Funduszu w przyszłości. Ryzyko w zakresie prawa podatkowego wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku. Zrealizowany zysk z inwestycji UNIQA OFE podlega ustawowemu zwolnieniu z podatku od zysków kapitałowych, co wpływa korzystnie na stopę zwrotu zrealizowaną z aktywów Funduszu. Nie można jednak wykluczyć, że zwolnienie zostanie ograniczone lub zniesione na mocy decyzji organów państwowych, co wpłynie na obniżenie stopy zwrotu z inwestycji Funduszu. Ponadto nie można wykluczyć innych zmian ram prawnych, w których funkcjonuje Fundusz lub podmioty emitujące instrumenty finansowe będące przedmiotem inwestycji Funduszu. Każda ze zmian może mieć wpływ na wartość aktywów zgromadzonych w Funduszu, a tym samym na wartość jednostki rozrachunkowej.

Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu

Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2025 roku	87,86 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2022 roku	44,10 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2020 roku	40,31 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2015 roku	35,33 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2005 roku	22,44 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu rozpoczęcia działalności	10,00 zł
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2022 roku do 31 grudnia 2025 roku)	99,229%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2020 roku do 31 grudnia 2025 roku)	117,961%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich dziesięciu lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2015 roku do 31 grudnia 2025 roku)	148,684%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich dwudziestu lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2005 roku do 31 grudnia 2025 roku)	291,533%
Wysokość ostatniej stopy zwrotu Funduszu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 30 września 2022 roku do 30 września 2025 roku)	116,554%
Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 30 września 2022 roku do 30 września 2025 roku)	118,810%

Statut UNIQA Otwartego Funduszu Emerytalnego

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Niniejszy Statut określa cele i zasady działalności „**UNIQA Otwartego Funduszu Emerytalnego**”, zwanego dalej „Funduszem”.

§ 2

1. Fundusz został utworzony na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „ustawą”.
2. Fundusz prowadzi działalność na podstawie ustawy i postanowień niniejszego statutu.

§ 3

1. Nazwa Funduszu brzmi: „**UNIQA Otwarty Fundusz Emerytalny**”. Fundusz może używać na oznaczenie swojej działalności skrótu „**UNIQA OFE**”.
2. Fundusz może używać wyróżniającego go znaku graficznego.

§ 4

Siedzibą Funduszu jest Warszawa.

II. ZASADY DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 5

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.
2. Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w zakresie dopuszczonym przez prawo.
3. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§ 6

1. Członkiem Funduszu może zostać osoba fizyczna spełniająca warunki określone w przepisach prawa.
2. Zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu oraz prawa i obowiązki członków Funduszu określone są w ustawie i innych przepisach prawa.

III. WŁADZE FUNDUSZU

§ 7

1. Wyłącznym organem Funduszu jest „**UNIQA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna**”, zwane dalej „Towarzystwem”.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w maksymalnej wysokości i na zasadach określonych w niniejszym statucie.
4. Firma Towarzystwa brzmi: „**UNIQA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna**”.
5. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
6. Adres Towarzystwa jest następujący: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.

§ 8

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 72.982.000,00 zł (siedemdziesiąt dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt dwa tysiące złotych) i dzieli się na 72.982 (siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset osiemdziesiąt dwie) akcje zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda akcja. Akcje pierwszej emisji w liczbie

71.612 (siedemdziesiąt jeden tysięcy sześćset dwanaście) są oznaczone Serią A od numeru A.00001 do numeru A.71612, akcje drugiej emisji w liczbie 1.370 (jeden tysiąc trzysta siedemdziesiąt) są oznaczone Serią B od numeru B.0001 do numeru B.1370.

2. Jedyнным akcjonariuszem Towarzystwa jest spółka UNIQA Österreich Versicherungen AG z siedzibą w Wiedniu, Austria.

§ 9

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, do reprezentowania Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są:

Dwaj członkowie Zarządu – łącznie,

Jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

IV. PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

1. Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na podstawie odrębnej umowy.
2. Firma Depozytariusza brzmi: „mBank Spółka Akcyjna”.
3. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
4. Adres Depozytariusza jest następujący: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa.

V. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 11

1. Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z jego aktywów oraz ze środków Towarzystwa według zasad określonych w niniejszym statucie.
2. Z aktywów Funduszu pokrywane są następujące koszty:
 - 1) związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy przepisów prawa,
 - 2) związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
 - 3) zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo,
 - 4) związane z realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące wynagrodzenie depozytariusza,
 - 5) koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczenia Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów obowiązujących w krajach, w których Fundusz podejmuje działalność lokacyjną, stanowiących podstawę ustalenia rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu oraz trybu kalkulacji danin publicznych i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową,
 - 6) kwoty zasądzone na rzecz Funduszu tytułem zwrotu kosztów procesu oraz innych kosztów związanych z wnoszonym przez Fundusz powództwem, proporcjonalnie do zakresu uwzględnionego powództwa, tytułem poniesionych przez Towarzystwo wydatków związanych z postępowaniem sądowym do dnia wydania prawomocnego orzeczenia uwzględniającego powództwo Funduszu, do wysokości zasądnionego orzeczeniem świadczenia.
3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.

§ 12

1. Opłaty ponoszone przez Fundusz na rzecz osób trzecich zgodnie z § 11 ust. 2 pkt. 1 w związku z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem tych osób wynoszą maksymalnie:

1) dla akcji spółek:

a) notowanych na regulowanych rynkach giełdowych oraz na regulowanych rynkach pozagiełdowych	0,32% wartości transakcji,
b) w transakcjach pakietowych	0,2% wartości transakcji,
c) w transakcjach w trybie nabycia znacznych pakietów akcji (dla strony nabywającej)	0,12% wartości transakcji,
d) nie notowanych na regulowanych rynkach giełdowych i regulowanych rynkach pozagiełdowych	0,3% wartości transakcji;

2) dla obligacji:

a) emitowanych przez Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach giełdowych	0,1% wartości transakcji
b) emitowanych przez Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach pozagiełdowych	0,12% wartości transakcji
c) emitowanych przez innych emitentów niż Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach giełdowych	0,2% wartości transakcji
w transakcjach pakietowych	0,1% wartości transakcji
d) emitowanych przez innych emitentów niż Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach pozagiełdowych	0,15% wartości transakcji
e) nie notowanych na regulowanych rynkach giełdowych i pozagiełdowych	0,1% wartości transakcji
f) w obrocie poza rynkiem regulowanym	0,1% wartości transakcji

3) dla innych papierów wartościowych niż wymienione w pkt. 1 i 2:

a) będących przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach giełdowych	0,25% wartości transakcji
b) będących przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach pozagiełdowych	0,3% wartości transakcji
c) w transakcjach pakietowych na regulowanych rynkach giełdowych	0,1% wartości transakcji

4) dla obligacji emitowanych przez Skarb Państwa nabywanych na przetargach organizowanych przez Narodowy Bank Polski

0,01% wartości transakcji.

2. Opłaty, o których mowa w ust. 1, są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem osób trzecich.

§ 13

1. Wynagrodzenie Depozytariusza ustalone zgodnie z umową o przechowywanie aktywów Funduszu obejmuje:

- 1) opłatę od każdej rozliczonej transakcji takimi samymi papierami wartościowymi w maksymalnej wysokości 10 (dziesięć) złotych,
- 2) opłatę za przechowywanie aktywów Funduszu stanowiącą maksymalnie równowartość:
 - a) 0,03% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów netto Funduszu do wartości tych aktywów nie przekraczającej 1.500.000.000,- (jeden miliard pięćset milionów) złotych oraz
 - b) 0,025% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów netto Funduszu od wartości tych aktywów przekraczającej 1.500.000.000,- (jeden miliard pięćset milionów) złotych, nie niższą jednak niż maksymalnie 5.000 (pięć tysięcy) złotych,
- 3) opłatę za przechowywanie papierów wartościowych w formie fizycznej w maksymalnej wysokości 0,025 % kwartalnie wartości przechowywanych papierów wartościowych,
- 4) opłatę za każdy transport papierów wartościowych w formie fizycznej w maksymalnej wysokości 1000 (jeden tysiąc) złotych,
- 5) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej,
- 6) opłatę za obsługę rachunków pieniężnych w Funduszu w maksymalnej wysokości 1,50zł (jeden złoty i pięćdziesiąt groszy) za każdy przelew jednak nie więcej aniżeli 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych rocznie,
- 7) opłat związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez inne podmioty niż Depozytariusz na podstawie umów zawieranych za zgodą Depozytariusza, z tym że maksymalna wysokość tych opłat nie może przekroczyć równowartości 0,03% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów Funduszu przechowywanych przez inne podmioty.

2. Wynagrodzenie należne Depozytariuszowi płatne jest z dołu za każdy miesiąc, a w przypadku opłat, o których mowa w ust. 1 pkt. 3, za każdy kwartał, w terminie 14 dni od otrzymania przez Fundusz faktury wraz z raportem zawierającym szczegółowe obliczenie wysokości wynagrodzenia.

§ 14

1. Wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo za zarządzanie Funduszem wynosi w skali miesiąca:

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie otwartym funduszem od aktywów netto wynosi
ponad	do	
	8 000	0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca
8 000	20 000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
20 000	35 000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
35 000	45 000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
45 000		15,5 mln zł

2. Kwota wynagrodzenia jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
3. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu dla celów określenia wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo nie uwzględnia się wartości lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 11-14 ustawy.

§ 15

1. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie w skali miesiąca 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości netto funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
2. Fundusz otwiera rachunek premiový, na którym przechowywane są środki, o których mowa w ust. 1 powyżej. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiový.
3. Sposób i tryb dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku premiovým przez Towarzystwo regulują odpowiednie przepisy prawa.

VI. WYPŁATY Z FUNDUSZU

§ 16

Wypłaty z Funduszu dokonywane są na zasadach określonych w przepisach prawa, z zastrzeżeniem postanowień § 17.

§ 17

1. Jeżeli w związku ze śmiercią członka Funduszu osoba uprawniona do bezpośredniej wypłaty środków zgromadzonych w Funduszu zażąda w formie pisemnej, w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub w formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku, wypłaty w ratach, wypłata dokonana zostanie na zasadach określonych w poniższych postanowieniach.
2. Fundusz dokonuje wypłaty ratalnej zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w:
 - 1) dwóch ratach rocznych,
 - 2) czterech ratach półrocznych,
 - 3) ośmiu ratach kwartalnych.
3. Fundusz dokonuje wypłaty kolejnych rat:
 - 1) w ostatnim dniu roboczym każdego roku – jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w dwóch ratach rocznych,
 - 2) w ostatnim dniu roboczym każdego półrocza – jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w czterech ratach półrocznych,
 - 3) w ostatnim dniu roboczym każdego kwartału – jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w ośmiu ratach kwartalnych.
4. Fundusz oblicza wysokość każdej z rat przypadających do wypłaty poprzez:
 - 1) podzielenie liczby jednostek rozrachunkowych zaliczonych na rachunku zmarłego członka, odpowiadającej udziałowi osoby uprawnionej oznaczonemu przez zmarłego lub wynikającemu z ustawy, przez liczbę rat określonych w pisemnym żądaniu osoby uprawnionej oraz
 - 2) pomnożenie liczby jednostek rozrachunkowych odpowiadających każdej z rat przez wartość jednostki rozrachunkowej w dniu poprzedzającym dzień wypłaty każdej z rat.
5. Fundusz dokonuje wypłaty w ratach przekazem pocztowym lub na rachunek bankowy osoby uprawnionej, zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej.
6. Na żądanie osoby otrzymującej wypłaty w ratach Fundusz dokonuje zmiany formy wypłaty nie wypłaconej dotychczas kwoty z ratalnej na jednorazową.

VII. KOSZTY PONOSZONE Z TYTUŁU CZŁONKOSTWA W FUNDUSZU

§ 18

1. Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez członka kwotę stanowiącą 1,75% kwoty wpłaconych składek.
2. Potrącenie ze składki określonej w ust. 1 następuje przed przeliczeniem jej na jednostki rozrachunkowe.

VIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 19

Fundusz zamieszcza wymagane przez prawo ogłoszenia na ogólnodostępnej stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu: <https://www.uniqa.pl/emerytura/ofe/>.

§ 20

O wszelkich zmianach niniejszego statutu Fundusz informuje poprzez ogłoszenie na ogólnodostępnej stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, zamieszczając również każdorazowo tekst jednolity statutu.

§ 21

1. Fundusz ogłasza raz w roku, w terminie 3 tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, prospekt informacyjny.
2. Prospekt informacyjny ogłaszany jest na ogólnodostępnej stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

§ 22

1. Fundusz przesyła członkowi Funduszu, w formie i trybie z nim uzgodnionych, w terminie określonym przepisami prawa informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu, stopach zwrotu osiągniętych przez Fundusz w przeszłości, wysokości opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1 ustawy oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, 2a i 2b ustawy, a także ryzyku inwestycyjnym związanym z członkostwem w Funduszu. Informacja ta może być przesyłana:
 - 1) w formie pisemnej przesyłką listową nieregistrowaną na adres miejsca zamieszkania albo adres korespondencyjny członka Funduszu,
 - 2) w formie elektronicznej, za pośrednictwem ogólnodostępnej strony internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, na zindywidualizowane konto internetowe członka Funduszu, zapewniające zindywidualizowany dostęp członka Funduszu do tej informacji.
2. Na żądanie członka Funduszu, Fundusz zobowiązany jest mu udzielić informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w trybie i formie wskazanych w ust. 1.
3. W przypadku niezgodnienia formy i trybu przesyłania informacji, informacja będzie przesyłana członkowi Funduszu w trybie i formie wskazanych w ust. 1 pkt 1) niniejszego paragrafu
4. Fundusz przesyła członkowi Funduszu informację o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu w związku z ukończeniem wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków, w trybie i formie z nim uzgodnionych, na zasadach opisanych w ust. 1 pkt 1 i pkt 2) niniejszego paragrafu. W przypadku niezgodnienia formy i trybu przesyłania informacji, informacja będzie przesyłana członkowi Funduszu w trybie i formie wskazanych w ust. 1 pkt 1) niniejszego paragrafu.

§ 23

Fundusz podlega likwidacji w przypadkach i na zasadach przewidzianych w przepisach prawa.

Sprawozdanie finansowe

UNIQA Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2025

Sprawozdanie finansowe UNIQA Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2025

I.

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku.

II.

UNIQA Otwarty Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez UNIQA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną (dalej: Towarzystwo, UNIQA PTE) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Chłodnej 51, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000110776. Wyłącznym akcjonariuszem UNIQA PTE jest UNIQA Österreich Versicherungen AG z siedzibą w Wiedniu.

III.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, tj. po dniu 31 grudnia 2025 r. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia kontynuowania działalności przez Fundusz w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

IV.

Nazwa funduszu: UNIQA Otwarty Fundusz Emerytalny.

Podmiot jest otwartym funduszem emerytalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2024 roku, poz. 1113 z późniejszymi zmianami), działając w oparciu o przepisy ww. ustawy i zezwolenie Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi z dnia 29 stycznia 1999 roku (DPL WF 1798/1/7/12).

UNIQA Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej: UNIQA OFE, Fundusz) został wpisany do Rejestru Funduszy Emerytalnych przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy w dniu 9 lutego 1999 roku pod numerem RFe 7.

V.

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Prostej 18.

Obowiązki Depozytariusza reguluje ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. (Dz.U. z 2024 r. poz. 1113 z późn. zm.) o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, Statut Funduszu oraz umowa o przechowywanie aktywów z dnia 14 grudnia 1998 roku.

VI.

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego obsługiwane są poszczególne rachunki, prowadzi UNIQA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

VII.

Celem inwestycyjnym UNIQA OFE było zapewnienie długookresowego realnego zwiększenia wartości zarządzanych aktywów, na które składają się środki zgromadzone na rachunkach członków Funduszu z przeznaczeniem na wypłatę emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego.

Podmiotem pełniącym funkcję agenta transferowego dla UNIQA OFE jest UNIQA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51.

VIII.

Polityka inwestycyjna UNIQA OFE uwzględnia długoterminowy horyzont inwestycyjny dla zgromadzonych środków, wynikający z ich przeznaczenia na wypłatę emerytury po osiągnięciu przez członka Funduszu wieku emerytalnego, przy czym ma także na względzie potrzebę zachowania odpowiedniej płynności zgromadzonych aktywów w związku z koniecznością rozpoczęcia przenoszenia tych środków do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych na 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego przez członka Funduszu.

IX.

Realizacja polityki inwestycyjnej UNIQA OFE odbywa się poprzez nabywanie do portfela inwestycyjnego Funduszu instrumentów finansowych, w które, na mocy obowiązujących przepisów prawa, mogą być lokowane aktywa Funduszu. UNIQA OFE dąży do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. Zważywszy na długoterminowy horyzont inwestycyjny, w skład aktywów Funduszu wchodzi w przeważającej części akcje. Uzupełnieniem portfela inwestycyjnego są emitowane przez firmy i jednostki samorządu terytorialnego obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, których celem jest zmniejszenie zmienności wartości aktywów. Płynność aktywów UNIQA OFE jest zapewniona dzięki utrzymywaniu części zgromadzonych środków w depozytach bankowych, krótkoterminowych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez firmy i jednostki samorządu terytorialnego. W skład aktywów Funduszu mogą wchodzić także inne instrumenty finansowe, dopuszczone przepisami prawa. Przy konstruowaniu portfela inwestycyjnego UNIQA OFE przestrzegane są limity inwestycyjne określone w obowiązujących przepisach prawa. W celu zwiększenia dywersyfikacji portfela inwestycyjnego aktywa Funduszu lokowane są w akcje notowane poza Rzeczpospolitą Polską.

X. Przyjęte zasady rachunkowości:

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest w oparciu o:

- ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm., dalej: „Ustawa o rachunkowości”);
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2015 r. poz. 1675);
- rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. (Dz.U. z 2004 r. nr 51 poz. 493 z późn. zm.) w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych;
- wskazania i pisemne zalecenia Organu Nadzoru;
- w przypadkach nieuregulowanych przez polskie prawodawstwo Fundusz dopuszcza stosowanie się do zaleceń zawartych w odpowiednich Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

XI. Ogólne zasady wyceny:

1. Ustalenie wartości aktywów netto i ceny jednostki rozrachunkowej odbywa się każdego dnia wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. (Dz.U. z 2024 r. poz. 1113 z późn. zm.) o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Dniem wyceny jest każdy dzień roboczy z wyjątkiem sobót. W dniu roboczym ustala się wartość aktywów netto według stanu aktywów i zobowiązań oraz ich wyceny na koniec dnia roboczego t-1. Wycena aktywów znajduje na bieżąco (w dniu t) odzwierciedlenie w księgach rachunkowych Funduszu.

Składki ujmuje się w księgach w dniu wpływu na wyodrębniony rachunek bankowy w wartości nominalnej jako zobowiązania wobec Członków. Przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe podlegają składki oraz otrzymane wpłaty transferowe. Przeliczenie na jednostki rozrachunkowe następuje w dniu następnym po wpłacie składki przekazanej przez ZUS, otrzymaniu wpłaty transferowej według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty składki. Odsetki należne z tytułu przechowywania środków pieniężnych na rachunku pieniężnym przeznaczonym do wpłat składek stanowią przychód Funduszu.

2. Księgi są prowadzone w języku polskim. Wartości pieniężne są podawane w walucie polskiej z dokładnością do jednego grosza. Ilość jednostek rozrachunkowych jest podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku i zaokrąglana na zasadach ogólnych.
3. Naliczone odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie należnej na dzień wyceny i wykazuje w portfelu inwestycyjnym. Pozostałe naliczone odsetki należne ujmuje się w księgach rachunkowych, w kwocie należnej na dzień wyceny, do dnia zapłaty jako należności. Odsetki nalicza się za każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następnego po dniu ujęcia aktywa w księgach.
4. Odsetki do zapłacenia ujmuje się w księgach rachunkowych, w kwocie wymagającej zapłaty, do momentu spłaty zobowiązania. Odsetki nalicza się za każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następnego po dniu ujęcia zobowiązania w księgach.
5. Nabyte aktywa w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu wyceny. Nabycie lub zbycie aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD w celu, o którym mowa w art. 141 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasady wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych, ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeprowadzenia transakcji.
6. Wyliczenie zysku/straty ze zbytych składników majątkowych odbywa się z zastosowaniem metody FIFO (składnik portfela nabyty po najwyższej cenie sprzedawany jako pierwszy).
7. Przychody i koszty naliczone za dni niebędące dniami wyceny ujmowane są w księgach w pierwszym dniu wyceny następującym po tych dniach.
8. Koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa wliczane są w każdym dniu ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości nieprzekraczającej maksymalnych limitów wynikających ze statutu Funduszu, i ujmowane w księgach rachunkowych jako bierne rozliczenia międzyokresowe. Wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo uzależnione jest od wysokości aktywów netto i obliczane wg poniższych wzorów:

Dla aktywów netto do 8 mld:

$$k_t = \frac{0,045\% \times WAN_{t-1}}{n}$$

Dla aktywów netto pomiędzy 8 mld a 20 mld:

$$k_t = \frac{3.600.000 + 0,04\% \times (WAN_{t-1} - 8.000.000.000)}{n}$$

gdzie:

n – liczba dni kalendarzowych w miesiącu

k – koszt dzienny obciążający Fundusz w dniu t

WAN_{t-1} – wartość aktywów netto na dzień poprzedzający dzień wyceny t

9. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie nie wyższej w skali miesiąca niż 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy

dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premii Funduszu. Środki te stanowią część aktywów i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.

W pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez organ nadzoru do publicznej wiadomości średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy:

- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu, nabywa uprawnienia do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiovym,
 - towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, przekazuje niezwłocznie wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiovym do otwartego funduszu,
 - towarzystwa zarządzające pozostałymi funduszami uzyskują uprawnienie do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiovym, stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiovym i procentowego wskaźnika premiovego (art. 182a ust. 4 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych), a pozostałą kwotę przekazują niezwłocznie do otwartego funduszu.
10. Opłaty dla Depozytariusza za przechowywanie aktywów są wyliczone na podstawie stawek okresowych, w wysokości nieprzekraczającej maksymalnych limitów wynikających ze statutu Funduszu i ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe.
 1. W przypadku gdy co najmniej jeden z pierwszych dni miesiąca jest dniem wolnym od wyceny, w celu preeliminacji kosztów w pierwszym dniu wyceny tego miesiąca za określone wcześniej dni wolne od wyceny stosuje się WAN na ostatni dzień wyceny poprzedniego miesiąca.
 2. W przypadku gdy następuje zamknięcie roku bilansowego, w celu preeliminacji kosztów na dzień bilansowy, stosuje się WAN na ostatni dzień wyceny poprzedzający dzień bilansowy.
 3. A_i zaokrąglane jest do dwóch miejsc po przecinku na zasadach ogólnych.

B_i – preeliminowana opłata dzienna na podstawie preeliminacji opłaty miesięcznej za dany miesiąc posiadający n dni kalendarzowych

$$B_i = A_i/n$$

dla $i = 2, \dots, n$

$$B_i = [A_i - \text{Suma } (B_1, \dots, B_{i-1})] / [n - (i-1)]$$

Uwagi dodatkowe:

1. Preliminowana opłata dzienna za dni wolne od wyceny jest ujmowana w najbliższym dniu wyceny następującym po dniach wolnych od wyceny.
 2. Do celów rozliczeniowych preeliminowana opłata dzienna za dni wolne od wyceny występujące na przełomie miesiąca jest przypisywana w ciężar odpowiedniego miesiąca.
 3. B_i zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku na zasadach ogólnych.
11. Kapitał Funduszu
Zmiany w kapitale ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia.

a) Zwiększenia kapitału

Wpłaty środków za członków Funduszu dokonywane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym przekazane środki zasiliły odrębny rachunek bankowy zwany rachunkiem przeliczeniowym. Na podstawie wyciągu bankowego i po ustaleniu, którego członka Funduszu dotyczą przekazane środki, przelicza się środki na jednostki

rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia, w którym nastąpi przyporządkowanie środków indywidualnemu członkowi Funduszu. Indywidualną kwotę kapitału ustala się, pomniejszając o opłatę od składki kwotę środków przekazanych za członka Funduszu. Tak ustalona kwota dzielona jest przez wartość jednostki rozrachunkowej w celu wyznaczenia liczby jednostek rozrachunkowych, które zapisywane są w rejestrze członka Funduszu.

b) Zmniejszenia kapitału

Umorzenie jednostek rozrachunkowych członka Funduszu powoduje zmniejszenie kapitału. Indywidualną kwotę umorzenia stanowi kwota iloczynu liczby jednostek rozrachunkowych członka Funduszu i wartości jednostki rozrachunkowej według wartości na dzień poprzedzający dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

12. Kapitał rezerwowy

Zmiany w kapitale rezerwowym ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. W momencie rozwiązania kapitału rezerwowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale rezerwowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku rezerwowym są odnoszone na kapitał rezerwowy.

13. Kapitał premiový

Zmiany w kapitale premiovým ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. W momencie rozwiązania kapitału premiového różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale premiovým w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiovým są odnoszone na kapitał premiový.

XII. Szczegółowe zasady wyceny:

Wycena aktywów i zobowiązań następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości.

1. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

Kursem wyceny jest średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, to kursem wyceny jest:

- dla elektronicznego rynku skarbowych papierów wartościowych – kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny – to kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
- dla pozostałych rynków wyceny – kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny – to ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny – to kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, wówczas ustala się rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań. Zmiany można dokonać, o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny.

2. Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny.

Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość

akcji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

3. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej indywidualnie dla każdego papieru szczegółowej metodologii wyceny.
4. Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej papier wartościowy został wyceniony w ostatnim dniu jego notowania.
5. Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.
6. Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.
7. Dywidendy z akcji nabytych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych w kwocie należnej na dzień, w którym akcje po raz pierwszy były notowane bez dywidendy.

Prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych w kwocie należnej na dzień następujący po dniu ustalenia tych praw.

XIII. Zmiany stosowanych zasad wyceny w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zasad wyceny stosowanych przez Fundusz.

XIV. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz.

XV. Pozostałe informacje

W lutym 2022 roku miała miejsce agresja Rosji na Ukrainę. Ponadto w lutym 2026 roku USA oraz Izrael rozpoczęły działania wojenne wobec Iranu. Przebieg tych konfliktów zbrojnych ma wpływ na zmianę wycen aktywów finansowych wchodzących w skład aktywów UNIQA OFE.

Nie można wykluczyć sytuacji spadku wyceny aktywów Funduszu, jeżeli działania wojenne będą się wydłużały lub w ocenie uczestników rynków finansowych przyjmą niewłaściwy bieg.

Kolejnym czynnikiem ryzyka, którego materializacja mogłaby doprowadzić do istotnej zmiany wartości aktywów netto Funduszu, mogą być gospodarcze i polityczne skutki decyzji administracji federalnej Stanów Zjednoczonych.

XVI. Sprawy sporne

W roku 2002 Fundusz nabył obligacje wyemitowane przez niepubliczną spółkę Ekoenergiz S.A. za kwotę 10 535 tys. PLN („Obligacje Ekoenergiz”). Zabezpieczeniem Obligacji Ekoenergiz było przewłaszczenie na zabezpieczenie na rzecz AXA OFE, Skarbiec Obligacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Instrumentów Dłużnych oraz Przedsiębiorstwa Hotelarsko-Turystycznego S.A. urządzeń infrastruktury gazowej („Gazociąg”).

Na dzień 31 grudnia 2008 roku inwestycja została objęta 100-procentowym odpisem z aktualizacji wyceny z uwagi na całkowitą niewypłacalność Ekoenergiz S.A.

W dniu 16 marca 2007 roku Fundusz złożył wniosek o zniesienie współwłasności Gazociągu („Wniosek”). Przyczyną złożenia Wniosku była niewypłacalność Ekoenergiz S.A. oraz prawo Funduszu do zaspokojenia swoich roszczeń poprzez sprzedaż Gazociągu.

Po trwającym 14 lat postępowaniu sądowym, w dniu 1 października 2021 r. postanowieniem w sprawie V Gns 1/19, Sąd Rejonowy w Elblągu uwzględnił Wniosek, w ten sposób, że zniósł współwłasność Gazociągu

przez zarządzenie jego sprzedaży stosownie do przepisów kodeksu postępowania cywilnego i podział sumy uzyskanej ze sprzedaży stosownie do wielkości przysługujących współwłaścicielom udziałów to jest dla: UNIQA OFE – 105347 / 128454, Subfunduszu Skarbiec-Obligacja wydzielonego w ramach Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty w Warszawie – 10.000 / 128454 i Przedsiębiorstwa Hotelarsko-Turystycznego Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie – 13107 / 128454.

Fundusz złożył zażalenie tylko na postanowienie o kosztach postępowania (które zostały zniesione między stronami), a Ekoenergiz apelację od całości postanowienia. 3 sierpnia 2022 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku oddalił apelację Ekoenergiz. Jednocześnie uwzględnił zażalenie Funduszu. Tym samym uprawomocniło się korzystne dla Funduszu orzeczenie Sądu Rejonowego w Elblągu z 1 października 2021 roku znoszące – zgodnie z wnioskiem Funduszu – współwłasności Gazociągu. O kosztach postępowania o zniesienie współwłasności będzie ponownie orzekał SR w Elblągu.

Orzeczeniem z 3 października 2022 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku nadał klauzulę wykonalności ww. prawomocnemu orzeczeniu Sądu Rejonowego w Elblągu z 1 października 2021 roku o zniesieniu współwłasności Gazociągu. Z uwagi jednak na złożenie skargi kasacyjnej przez Ekoenergiz i na wniosek tej spółki postanowieniem z 29 listopada 2022 roku Sąd Okręgowy uchylił wspomnianą klauzulę wykonalności. Zanim klauzula wykonalności została uchylona, UNIQA złożyła jednak skuteczny wniosek o wszczęcie egzekucji. Postanowieniem z 10 listopada 2022 roku Komornik Sądowy przy Sądzie Okręgowym w Gdańsku dokonał zajęcia Gazociągu. W związku z uchyleniem klauzuli wykonalności postępowanie egzekucyjne zostało zawieszono postanowieniem z 30 grudnia 2022 roku.

Następnie, w sprawie o zniesienie współwłasności Gazociągu w dniu 6 października 2023 r. Sąd Najwyższy przyjął do rozpoznania skargę kasa-

cyjną Ekoenergiz od orzeczenia Sądu Okręgowego w Gdańsku z 3 sierpnia 2022 roku (sprawa pod sygnaturą I CSK 970/23). Po przyjęciu skargi kasacyjnej do rozpoznania sprawa jest prowadzona pod nową sygnaturą (II CSKP 914/23) i nadal oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Niezależnie od ww. postępowania o zniesienie współwłasności Gazociągu, które obecnie jest w toku przed Sądem Najwyższym, w listopadzie 2019 roku Sąd Rejonowy w Elblągu wydzielił do osobnego postępowania (toczącego się pod sygnaturą V GC 1399/19 KJO) – zawarte we Wniosku – roszczenia AXA OFE o zwrot przez Ekoenergiz pożytków z Gazociągu w kwocie 50 000 złotych.

W czerwcu 2020 r. Sąd Rejonowy w Elblągu zawiesił ww. postępowanie o zapłatę z tej przyczyny, iż to postępowanie zależy od wyniku innego postępowania (tj. postępowania o zniesienie współwłasności). Postępowanie to nadal jest zawieszono.

Niezależnie od postępowania o zniesienie współwłasności Fundusz złożył w czerwcu 2013 roku w Sądzie Okręgowym w Gdańsku pozew przeciwko Ekoenergiz S.A. oraz EnergoEkoInwest S.A. m.in. o ustalenie nieważności zastawów rejestrowych ustanowionych przez Ekoenergiz S.A. na rzecz EnergoEkoInwest S.A. na Gazociągu. Sprawa ta toczy się pod sygnaturą IX GC 749/14.

W ocenie Funduszu ustanowienie ww. zastawów rejestrowych było bezprawne, albowiem Ekoenergiz S.A. w chwili ustanowienia zastawów rejestrowych nie był właścicielem przedmiotu zastawu – tj. Gazociągu. Fundusz stoi na stanowisku, że zastawy zostały ustanowione wbrew jego woli na jego współwłasności, wobec czego naruszają prawo do współwładania Gazociągiem z pominięciem Ekoenergiz S.A. i EnergoEkoInwest S.A. Postępowanie to zostało (postanowieniem z 2 maja 2023 roku) zawieszono do czasu rozstrzygnięcia skargi kasacyjnej w sprawie o zniesienie współwłasności Gazociągu.

Bilans Funduszu

dane w PLN

	31.12.2025	31.12.2024
I. Aktywa	18 272 817 870,27	13 302 086 232,79
1. Portfel inwestycyjny	18 245 155 202,54	13 278 150 128,32
2. Środki pieniężne	3 799 962,27	2 484 636,60
a. na rachunku bieżącym	0,00	0,00
b. na rachunku przeliczeniowym	3 781 962,51	2 466 636,84
– na rachunku wpłat	0,00	0,00
– na rachunku wypłat	3 781 962,51	2 466 636,84
– do wyjaśnienia	0,00	0,00
c. na pozostałych rachunkach	17 999,76	17 999,76
– środki na rachunku zabezpieczenia wypłaty emerytury	17 999,76	17 999,76
3. Należności	23 862 705,46	21 451 467,87
a. z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
b. z tytułu dywidend	16 939 151,58	13 860 628,14
c. z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d. z tytułu odsetek	5 566 027,40	6 485 410,97
e. od towarzystwa	2 080,76	2 081,16
f. z tytułu wpłat na rachunek premiowy	945 850,55	692 998,96
g. pozostałe należności	409 595,17	410 348,64
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania	14 167 894,58	10 503 347,02
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	4 510 210,75	3 368 956,48
4. Wobec towarzystwa	7 996 185,11	5 952 778,77
5. Wobec depozytariusza	193 005,80	156 060,03
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	0,00	0,00
8. Pozostałe zobowiązania	456 225,32	282 154,32
9. Rozliczenia międzyokresowe	1 012 267,60	743 397,42
III. Aktywa netto (I-II)	18 258 649 975,69	13 291 582 885,77
IV. Kapitał funduszu	1 140 872 157,73	1 632 069 683,88
V. Kapitał rezerwowy	-2 899 994,53	-2 899 994,53
VI. Kapitał premiowy	1 664 337,94	1 375 139,02
VII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	17 119 013 474,55	11 661 038 057,40
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	6 837 487 892,95	6 170 439 184,92
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1 840 328 693,74	1 497 693 937,60
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	8 441 196 887,86	3 992 904 934,88
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)	18 258 649 975,69	13 291 582 885,77

Rachunek zysków i strat

dane w PLN

	1.01.2025–31.12.2025	1.01.2024–31.12.2024
I. Przychody operacyjne	766 521 025,29	713 966 005,03
1. Przychody portfela inwestycyjnego	765 501 166,36	708 367 887,37
a. dywidendy i udziały w zyskach	664 833 718,91	616 807 542,40
b. odsetki, w tym:	100 454 947,45	91 560 344,97
– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	57 841 584,14	51 810 768,83
– odsetki od depozytów i bankowych papierów wartościowych	42 613 363,31	39 749 576,14
– pozostałe	0,00	0,00
c. odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	212 500,00	0,00
d. przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e. przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f. pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	137 241,31	4 740 595,29
3. Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	871 921,82	764 307,26
4. Pozostałe przychody	10 695,80	93 215,11
II. Koszty operacyjne	99 472 317,26	82 598 897,04
1. Koszty zarządzania funduszem	82 403 767,37	70 342 178,06
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego	9 700 471,00	8 192 772,21
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	2 625 880,84	2 268 267,12
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	36 400,00	0,00
a. amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	36 400,00	0,00
b. pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	-7 965 879,30	-7 937 664,61
7. Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	1 184 026,85	1 356 333,31
8. Koszty danin publicznoprawnych	10 918 917,98	8 053 779,86
9. Pozostałe koszty	568 732,52	323 231,09
III. Wynik z inwestycji (I-II)	667 048 708,03	631 367 107,99
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	4 790 926 709,12	-95 225 724,84
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	342 634 756,14	218 695 634,18
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	4 448 291 952,98	-313 921 359,02
V. Wynik z operacji (III+IV)	5 457 975 417,15	536 141 383,15
VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru		
VII. Wynik finansowy (V+VI)	5 457 975 417,15	536 141 383,15

Zestawienie zmian w aktywach netto Funduszu

dane w PLN

	1.01.2025–31.12.2025	1.01.2024–31.12.2024
A. Zmiana wartości aktywów netto		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	13 291 582 885,77	13 113 136 059,64
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	5 457 975 417,15	536 141 383,15
1. Wynik z inwestycji	667 048 708,03	631 367 107,99
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	342 634 756,14	218 695 634,18
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	4 448 291 952,98	-313 921 359,02
4. Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	-490 908 327,23	-357 694 557,02
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	286 045 834,69	281 557 166,73
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	776 954 161,92	639 251 723,75
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	4 967 067 089,92	178 446 826,13
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	18 258 649 975,69	13 291 582 885,77
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	214 343 141,1403	220 035 331,3844
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	207 785 976,7133	214 343 141,1403
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	21 998,2598	21 467,4100
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	19 799,5953	21 998,2598
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	62,01	59,60
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	87,86	62,01
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	41,69	4,04
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	62,37	56,69
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	87,88	66,86
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	87,86	62,01

Zestawienie zmian w kapitale własnym

dane w PLN

	1.01.2025–31.12.2025	1.01.2024–31.12.2024
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	13 291 582 885,77	13 113 136 059,64
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 632 069 683,88	1 989 929 541,12
1.1. Zmiany w kapitale funduszu	-491 197 526,15	-357 859 857,24
a) zwiększenia z tytułu:	274 384 141,06	272 799 102,36
– wpłat członków	270 407 049,37	268 999 666,49
– otrzymanych wpłat transferowych	3 977 091,69	3 799 435,87
– pokrycia szkody	0,00	0,00
– pozostałe	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	-765 581 667,21	-630 658 959,60
– wypłat transferowych	-5 747 318,86	-5 512 497,03
– wypłat osobom uprawnionym	-23 950 310,41	-22 830 053,15
– wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	-717 239 799,22	-583 128 278,46
– zwrotu błędnie wpłaconych składek	-18 644 238,72	-19 188 130,96
– pozostałe	0,00	0,00
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 140 872 157,73	1 632 069 683,88
2. Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-2 899 994,53	-2 899 994,53
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym	0,00	0,00
a) zwiększenia z tytułu:	1 753 254,67	286 845,44
– wpłat towarzystwa	0,00	0,00
– przeniesienia środków z rachunku premiowego	1 653 360,74	286 845,44
– pozostałe	99 893,93	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	-1 753 254,67	-286 845,44
– wypłat na rzecz towarzystwa	-1 753 254,67	-278 286,88
– pozostałe	0,00	-8 558,56
2.2. Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-2 899 994,53	-2 899 994,53
3. Kapitał premiiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 375 139,02	1 209 838,80
3.1. Zmiany w kapitale premiiowym	289 198,92	165 300,22
a) zwiększenia z tytułu:	9 908 438,96	8 471 218,93
– wpłat towarzystwa	9 439 600,37	8 147 987,84
– pozostałe	468 838,59	323 231,09
b) zmniejszenia z tytułu:	-9 619 240,04	-8 305 918,71
– zasilenia rachunku rezerwowego	-1 653 360,74	-286 845,44
– zasilenia funduszu	-7 965 879,30	-7 937 664,61
– pozostałe	0,00	-81 408,66
3.2. Kapitał premiiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 664 337,94	1 375 139,02
4. Wynik finansowy	17 119 013 474,55	11 661 038 057,40
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	18 258 649 975,69	13 291 582 885,77

Zestawienie portfela inwestycyjnego za 2025 r.

dane w tys. PLN

31.12.2025

Instrument finansowy	Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (%)
1 Depozyty w bankach krajowych		766 279,28	766 279,28	4,19
Depozyt: P000741839 - MBANK S.A. - 2026-01-14		150 000,00	150 000,00	0,82
Depozyt: P000743630 - MBANK S.A. - 2026-02-09		150 000,00	150 000,00	0,82
Depozyt: P000737333 - SANTANDER BANK POLSKA S.A. - 2026-01-26		200 000,00	200 000,00	1,09
Depozyt: P000756310 - MBANK S.A. - 2026-01-02		266 279,28	266 279,28	1,46
2 Obligacje, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		200 000,00	201 488,00	1,10
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO - PL0000500401- 2027-11-16	200 000	200 000,00	201 488,00	1,10
3 Listy zastawne		120 000,00	120 323,83	0,66
MBANK HIPOTECZNY S.A. - PLL042600105- 2028-12-06	1 200	120 000,00	120 323,83	0,66
4 Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, inne niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 6		40 000,00	40 037,92	0,22
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA EFLSA015 2027-09-24	4 000	40 000,00	40 037,92	0,22
5 Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej		87 450,00	95 337,00	0,52
EUROPEAN INVESTMENT BANK - EIB0228, 2028-02-25	100 000	87 450,00	95 337,00	0,52
6 Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		100 000,00	100 917,00	0,55
SANTANDER LEASING S.A. SERIA V 2026-07-24	100 000	100 000,00	100 917,00	0,55
7 Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		10 534,70	-	0,00
EKOENERGIZ S.A. 2007-10-10	105 347	10 534,70	0,00	0,00
8 Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		674 800,00	688 295,27	3,77
ACTION S.A. - ACT0717, 2017-07-04	900	4 500,00	503,91	0,00
KRUK S.A. - SERIA AL3, 2029-01-04	20 000	20 000,00	21 532,60	0,12
KRUK S.A. - SERIA AL4, 2029-10-17	50 000	50 000,00	56 575,00	0,31
MBANK S.A. - MBKO101028, 2028-10-10	100	50 000,00	51 858,29	0,29
ORLEN S.A. - SERIA E - 2032-12-09	1 513	151 300,00	151 478,29	0,83
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. PEO1028, 2028-10-16	80	40 000,00	40 735,77	0,22
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. - PKO0827, 2027-08-28	800	80 000,00	82 661,59	0,45
SANTANDER BANK POLSKA S.A. SERIA 1/2025, 2028-12-01	258	129 000,00	129 602,94	0,71
SANTANDER BANK POLSKA S.A. SERIA 1/2024, 2027-04-02	100	50 000,00	50 909,59	0,28
SANTANDER BANK POLSKA S.A. SERIA 2/2024, 2027-09-30	200	100 000,00	102 437,29	0,56
9 Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		6 673 389,76	14 569 864,58	79,74
AB S.A.	1 059 327	32 972,65	114 204,88	0,62
ACTION S.A.	222 178	695,73	7 000,76	0,04
AGORA S.A.	1 929 979	54 121,38	17 548,33	0,10
ALIOR BANK S.A.	2 424 982	125 720,43	269 763,24	1,48
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME	8 622 799	285 461,42	267 919,85	1,47
AMICA S.A.	228 385	26 813,98	14 430,44	0,08
APATOR S.A.	1 671 002	36 169,70	38 007,94	0,21
APLISENS S.A.	334 376	2 901,38	5 708,27	0,03
ARCTIC PAPER S.A.	676 370	7 673,18	5 500,85	0,03
ARLEN S.A.	220 000	7 700,00	6 585,35	0,03
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.	281 943	2 181,59	23 795,28	0,13
ASSECO POLAND S.A.	1 764 314	66 883,96	401 926,08	2,20
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	703 942	19 527,37	44 379,74	0,24
ASTARTA HOLDING N.V.	172 283	9 285,37	7 707,32	0,04
ATENDE S.A.	1 743 380	0,00	4 549,70	0,02
ATM GRUPA S.A.	4 492 335	11 098,34	17 643,64	0,10
BANCO SANTANDER SA	3 699 867	60 941,40	157 666,13	0,86
BANK MILLENNIUM S.A.	16 764 831	83 770,09	279 224,97	1,53
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	3 153 684	391 131,06	645 064,62	3,53
BENEFIT SYSTEMS S.A.	81 388	97 333,20	285 398,46	1,56

dane w tys. PLN

31.12.2025

Instrument finansowy	Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (%)
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1 967 476	132 095,28	207 107,54	1,13
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	444 285	47 613,17	57 874,30	0,32
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	1 100 000	21 000,00	10 901,55	0,06
BUDIMEX S.A.	582 975	39 575,60	372 009,81	2,04
CCC S.A.	1 416 710	67 845,88	170 748,83	0,93
CD PROJEKT S.A.	944 085	115 359,86	228 099,53	1,25
CELON PHARMA S.A.	1 087 231	40 319,71	21 871,50	0,12
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.	1 260 000	8 841,00	22 069,66	0,12
CEZ A.S.	325 733	28 370,75	73 545,01	0,40
CYBER_FOLKS S.A.	82 000	14 760,00	16 832,03	0,09
CYFROWY POLSAT S.A.	7 136 933	119 617,35	87 454,55	0,48
DEVELIA S.A.	7 531 607	21 869,25	63 660,16	0,35
DIAGNOSTYKA S.A.	450 987	53 209,12	76 337,89	0,42
DINO POLSKA S.A.	5 608 440	19 349,12	231 449,66	1,27
DOM DEVELOPMENT S.A.	421 513	16 725,99	107 472,16	0,59
AMREST HOLDINGS SE	1 457 113	14 947,68	19 557,66	0,11
ECHO INVESTMENT S.A.	3 095 190	773,80	14 745,79	0,08
ENEA S.A.	8 111 455	92 095,46	157 274,62	0,86
EUROCASH S.A.	3 597 316	49 881,18	22 328,18	0,12
FABRITY S.A.	109 953	2 420,77	2 566,46	0,01
FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.	379 668	11 898,38	31 278,45	0,17
FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	693 963	18 641,02	16 156,36	0,09
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	575 125	23 551,53	37 497,00	0,21
GLOBE TRADE CENTRE S.A.	6 557 075	41 920,01	20 374,14	0,11
GRENEVIA S.A.	9 791 980	58 370,12	31 062,12	0,17
GRUPA AZOTY S.A.	1 580 191	41 697,46	29 738,25	0,16
GRUPA KĘTY S.A.	390 239	65 059,44	358 254,39	1,96
GRUPA PRACUJ S.A.	100 000	7 400,00	4 699,40	0,03
HUUUGE INC.	571 980	13 986,31	13 709,84	0,08
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	1 512 805	117 367,34	513 685,95	2,81
INSTAL KRAKÓW S.A.	249 054	1 829,33	9 069,97	0,05
INTROL S.A.	403 696	2 109,59	3 300,34	0,02
INTER CARS S.A.	585 188	27 061,17	328 381,00	1,80
IPOPEMA SECURITIES S.A.	490 000	3 590,62	1 976,42	0,01
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	943 527	93 845,62	21 776,70	0,12
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	3 065 311	192 905,29	855 345,30	4,68
ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.	147 763	4 084,12	9 352,39	0,05
KRUK S.A.	800 645	121 077,16	396 010,55	2,17
LPP S.A.	39 687	187 241,00	823 192,76	4,51
MANGATA HOLDING S.A.	160 000	5 448,70	9 655,63	0,05
MBANK S.A.	474 208	125 937,46	504 084,15	2,76
MEDICALGORITHMICS S.A.	59 881	17 086,52	2 027,29	0,01
MLP GROUP S.A.	603 337	43 064,94	55 261,26	0,30
MO-BRUK S.A.	48 388	13 823,32	15 797,81	0,09
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	1 742 856	54 273,12	57 610,80	0,32
NEUCA S.A.	26 227	11 469,06	21 508,16	0,12
NEWAG S.A.	626 949	11 123,81	59 445,30	0,33
P.A. NOVA S.A.	313 900	8 767,14	4 974,81	0,03
ORANGE POLSKA S.A.	19 503 954	204 636,94	198 376,67	1,09
ORLEN S.A.	14 471 477	535 815,64	1 391 416,59	7,61
GRUPA AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE POLICE S.A.	1 704 513	14 787,13	12 613,06	0,07
PEPCO GROUP NV	1 122 397	45 235,71	33 694,47	0,18
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	26 093 412	449 048,45	227 892,03	1,25
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	400 000	8 800,00	3 808,44	0,02
PKP CARGO S.A.	786 164	53 395,52	10 385,38	0,06
POLENERGIA S.A.	522 793	17 269,07	28 120,09	0,15
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	18 338 297	514 365,61	1 567 647,49	8,58
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	9 140 882	307 383,23	610 805,62	3,34
RAINBOW TOURS S.A.	223 309	29 983,86	33 666,42	0,18
RYVU THERAPEUTICS S.A.	406 073	20 372,74	10 920,85	0,06
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	1 367 164	367 305,00	746 070,01	4,08

dane w tys. PLN

31.12.2025

Instrument finansowy	Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (%)
SELVITA S.A.	241 225	7 593,66	10 444,97	0,06
AS SILVANO FASHION GROUP	176 336	1 123,67	873,69	0,00
SANOK RUBBER COMPANY S.A.	1 340 022	19 242,41	28 023,08	0,15
SONEL S.A.	662 828	4 777,63	9 771,74	0,05
STALPRODUKT S.A.	70 690	20 607,97	16 479,85	0,09
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	21 892 258	92 053,78	186 942,37	1,02
TEN SQUARE GAMES S.A.	60 174	11 186,19	5 443,89	0,03
TEXT S.A.	575 711	26 062,67	23 071,04	0,13
UNICREDIT SPA	1 012 487	88 544,84	305 235,57	1,67
VERCOM S.A.	309 246	19 590,82	39 544,99	0,22
WAWEL S.A.	41 634	32 938,08	29 717,03	0,16
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.	493 050	34 199,23	30 113,57	0,16
XTB S.A.	330 000	13 550,30	23 720,86	0,13
ŻABKA GROUP SA	5 750 000	123 822,76	131 673,28	0,72
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE PUŁAWY S.A.	86 080	6 258,26	4 365,81	0,02
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.	1 902 214	49 755,81	35 866,44	0,20
10 Razem lokaty krajowe		8 672 453,74	16 582 542,88	90,75
11 Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska		1 120 850,48	1 662 612,32	9,10
ADVANCED MICRO DEVICES INC	17 750	13 509,87	13 690,91	0,07
ALPHABET INC.	15 000	9 699,09	16 909,51	0,09
AMAZON.COM, INC.	43 476	35 843,25	36 142,53	0,20
BPER BANCA S.P.A.	780 000	11 831,79	38 243,18	0,21
BNP PARIBAS	188 711	40 607,35	64 428,78	0,35
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	108 500	0,00	17 114,84	0,09
DEUTSCHE POST AG	594 000	71 693,80	117 323,13	0,64
ERSTE GROUP BANK AG	365 832	53 801,62	159 110,37	0,87
FORVIA SE	596 132	87 321,25	34 255,18	0,19
FREEPORT-MCMORAN INC	260 000	39 359,54	47 560,57	0,26
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	240 000	31 902,13	57 174,67	0,31
ING GROEP NV	840 000	44 277,68	85 148,85	0,47
INPOST S.A.	1 300 392	82 884,67	57 388,12	0,31
INTESA SANPAOLO SPA	9 408 697	111 224,74	235 464,79	1,29
JCDECAUX SE	410 294	57 097,29	26 806,41	0,15
JERONIMO MARTINS SGPS S.A.	1 169 500	75 889,23	100 167,00	0,55
JOHNSON & JOHNSON	100	73,31	74,54	0,00
KOMERCNI BANKA A.S.	322 214	42 214,99	65 372,45	0,36
MARVELL TECHNOLOGY INC	29 000	9 039,81	8 875,85	0,05
MERCEDES-BENZ GROUP AG	217 000	66 096,80	55 095,84	0,30
META PLATFORMS INC	11 150	26 146,64	26 507,79	0,15
MICROSOFT CORPORATION	15 785	27 842,09	27 494,40	0,15
NVIDIA CORP	21 000	13 434,81	14 105,67	0,08
PANDORA A/S	117 609	36 401,57	46 919,03	0,26
PRYSMIAN SPA	120 521	8 600,64	44 002,50	0,24
RHEINMETALL AG	5 000	5 689,90	32 989,39	0,18
SIEMENS AG	102 540	40 428,58	103 649,00	0,57
SIEMENS ENERGY AG	132 648	5 189,99	67 503,86	0,37
UBER TECHNOLOGIES INC	58 017	18 814,30	17 073,63	0,09
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	470 000	53 933,75	46 019,53	0,25
12 Razem lokaty zagraniczne		1 120 850,48	1 662 612,32	9,10
13 Razem lokaty		9 793 304,22	18 245 155,20	99,85

Zestawienie portfela inwestycyjnego za 2024 r.

dane w tys. PLN

31.12.2024

Instrument finansowy	Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (%)
1 Depozyty w bankach krajowych		1 159 631,04	1 159 631,04	8,72
Depozyt: P000699374 - POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. - 2025-02-04		50 000,00	50 000,00	0,38
Depozyt: P000699949 - SANTANDER BANK POLSKA S.A. - 2025-04-09		100 000,00	100 000,00	0,75
Depozyt: P000695243 - SANTANDER BANK POLSKA S.A. - 2025-03-04		100 000,00	100 000,00	0,75
Depozyt: P000691739 - SANTANDER BANK POLSKA S.A. - 2025-01-08		100 000,00	100 000,00	0,75
Depozyt: P000702913 - MBANK S.A. - 2025-01-02		109 631,04	109 631,04	0,83
Depozyt: P000702133 - MBANK S.A. - 2025-01-02		150 000,00	150 000,00	1,13
Depozyt: P000693477 - SANTANDER BANK POLSKA S.A. - 2025-02-21		150 000,00	150 000,00	1,13
Depozyt: P000696022 - MBANK S.A. - 2025-01-15		200 000,00	200 000,00	1,50
Depozyt: P000694668 - MBANK S.A. - 2025-01-29		200 000,00	200 000,00	1,50
2 Obligacje, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		200 000,00	201 612,00	1,52
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO - PL0000500401- 2027-11-16	200 000	200 000,00	201 612,00	1,52
3 Listy zastawne		4 687,50	4 704,50	0,04
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - PLBPHHP00218 - 2025-09-10	1 500	4 687,50	4 704,50	0,04
4 Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, inne niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 6		0,00	0,00	0,00
5 Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej		107 486,40	109 117,60	0,82
EUROPEAN INVESTMENT BANK - EIB0228, 2028-02-25	100 000	87 450,00	88 907,00	0,67
MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA - WAA1025, 2025-10-12	20 000	20 036,40	20 210,60	0,15
6 Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		73 000,00	73 841,69	0,55
SANTANDER LEASING S.A. SERIA P 2025-07-23	73 000	73 000,00	73 841,69	0,55
7 Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		10 534,70	0,00	0,00
EKOENERGIZ S.A. 2007-10-10	105 347	10 534,70	0,00	0,00
8 Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		444 287,50	452 501,92	3,40
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. - PKO0827, 2027-08-28	800	80 000,00	82 902,14	0,62
ACTION S.A. - ACT0717, 2017-07-04	900	4 500,00	437,98	0,00
MBANK S.A. - MBKO101028, 2028-10-10	100	50 000,00	50 814,32	0,38
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. PEO1028, 2028-10-16	80	40 000,00	40 592,44	0,31
ORLEN S.A. - SERIA C, 2025-12-22	500	49 787,50	50 077,48	0,38
SANTANDER BANK POLSKA S.A. - SERIA 1/2024, 2027-04-02	100	50 000,00	50 896,16	0,38
SANTANDER BANK POLSKA S.A. - SERIA 2/2024, 2027-09-30	200	100 000,00	101 787,40	0,77
KRUK S.A. - SERIA AL3, 2029-01-04	20 000	20 000,00	20 503,00	0,15
KRUK S.A. - SERIA AL4, 2029-10-17	50 000	50 000,00	54 491,00	0,41
9 Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		6 317 182,34	10 044 800,12	75,51
AGORA S.A.	1 929 979	54 121,38	18 793,56	0,14
AB S.A.	856 327	15 276,33	83 732,17	0,63
ACTION S.A.	240 561	753,46	4 792,94	0,04
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME	6 149 646	211 959,70	167 296,20	1,26
ALIOR BANK S.A.	2 424 982	125 720,43	208 490,25	1,57
AMICA S.A.	228 385	26 813,98	11 795,93	0,09
APATOR S.A.	1 671 002	36 169,70	28 019,86	0,21
APLISENS S.A.	334 376	2 901,38	6 408,72	0,05
ARCTIC PAPER S.A.	676 370	7 673,18	10 336,08	0,08
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.	281 943	2 181,59	16 293,94	0,12
ASSECO POLAND S.A.	2 125 990	86 925,35	204 418,62	1,54
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	703 942	19 527,37	34 559,47	0,26
ASTARTA HOLDING NV	172 283	9 285,37	7 045,63	0,05
ATENDE S.A.	1 743 380	0,00	4 029,30	0,03
ATM GRUPA S.A.	4 492 335	11 098,34	17 482,82	0,13
BANK MILLENNIUM S.A.	16 764 831	83 770,09	149 693,18	1,13
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	3 153 684	391 131,06	435 160,14	3,27

dane w tys. PLN

31.12.2024

Instrument finansowy	Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (%)
BENEFIT SYSTEMS S.A.	64 569	48 013,00	188 199,31	1,41
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1 967 476	132 095,28	174 535,98	1,31
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	124 285	11 329,68	10 514,35	0,08
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	1 100 000	21 000,00	10 680,01	0,08
BUDIMEX S.A.	582 975	39 575,60	273 604,74	2,06
CCC S.A.	1 416 710	67 845,88	262 928,77	1,98
CD PROJEKT S.A.	673 779	45 778,45	129 405,93	0,97
CELON PHARMA S.A.	1 087 231	40 319,71	28 357,49	0,21
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.	1 260 000	8 841,00	25 452,00	0,19
CEZ A.S.	605 733	55 040,10	97 528,77	0,73
CYFROWY POLSAT S.A.	7 136 933	119 617,35	100 712,12	0,76
DEVELIA S.A.	6 931 607	17 938,86	38 253,46	0,29
DINO POLSKA S.A.	560 844	19 349,12	220 361,66	1,66
DOM DEVELOPMENT S.A.	421 513	16 725,99	77 877,22	0,59
AMREST HOLDINGS SE	1 457 113	14 947,68	27 300,47	0,21
ECHO INVESTMENT S.A.	3 095 190	773,80	14 610,23	0,11
ENEA S.A.	8 111 455	92 095,46	105 445,67	0,79
EUROCASH S.A.	3 597 316	49 881,18	25 683,04	0,19
FABRITY HOLDING S.A.	109 953	2 420,77	3 157,93	0,02
FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.	379 668	11 898,38	30 913,14	0,23
FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	693 963	18 641,02	18 852,55	0,14
GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	575 125	23 551,53	23 425,30	0,18
GLOBE TRADE CENTRE S.A.	6 557 075	41 920,01	25 688,65	0,19
GRENEVIA S.A.	9 791 980	58 370,12	21 546,27	0,16
GRUPA AZOTY S.A.	1 580 191	41 697,46	29 275,57	0,22
GRUPA KĘTY S.A.	390 239	65 059,44	267 036,72	2,01
GRUPA PRACUJ S.A.	100 000	7 400,00	5 715,16	0,04
HUUUGE INC.	571 980	13 986,31	9 632,49	0,07
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	1 480 171	107 694,55	359 186,44	2,70
INSTAL KRAKÓW S.A.	249 054	1 829,33	8 718,88	0,06
INTROL S.A.	403 696	2 109,59	3 537,67	0,03
INTER CARS S.A.	585 188	27 061,17	304 048,06	2,29
IPOPEMA SECURITIES S.A.	490 000	3 590,62	1 237,20	0,01
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	943 527	93 845,62	19 715,56	0,15
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	3 288 391	218 348,99	380 618,76	2,86
ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.	147 763	4 084,12	7 350,03	0,05
KRUK S.A.	689 864	78 068,03	287 378,92	2,16
LPP S.A.	32 979	87 485,18	515 234,15	3,87
MABION S.A.	174 107	12 973,18	1 544,26	0,01
MANGATA HOLDING S.A.	160 000	5 448,70	9 619,06	0,07
MBANK S.A.	474 208	125 937,46	260 216,42	1,96
MO-BRUK S.A.	48 388	13 823,32	15 869,31	0,12
MEDICALGORITHMICS S.A.	59 881	17 086,52	1 028,58	0,01
MLP GROUP NV	603 337	43 064,94	41 125,98	0,31
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	1 742 856	54 273,12	48 878,92	0,37
NEUCA S.A.	26 227	11 469,06	22 969,85	0,17
NEWAG S.A.	626 949	11 123,81	26 461,20	0,20
P.A. NOVA S.A.	313 900	8 767,14	4 584,79	0,03
ORANGE POLSKA S.A.	19 503 954	204 636,94	144 791,50	1,09
ORLEN S.A.	14 471 477	535 815,64	680 738,28	5,12
GRUPA AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE POLICE S.A.	1 704 513	14 787,13	11 982,90	0,09
PEPCO GROUP NV	1 122 397	45 235,71	18 407,09	0,14
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	26 093 412	449 048,45	157 703,36	1,19
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	400 000	8 800,00	3 523,56	0,03
PKP CARGO S.A.	786 164	53 395,52	11 193,95	0,08
POLENERGIA S.A.	522 793	17 269,07	36 434,75	0,27
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	21 280 874	616 371,28	1 271 621,60	9,56
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	10 007 090	339 438,11	459 091,27	3,45
RYVU THERAPEUTICS S.A.	406 073	20 372,74	15 785,68	0,12
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	1 292 164	331 111,62	592 505,39	4,45
SELVITA S.A.	241 225	7 593,66	11 718,49	0,09

dane w tys. PLN

31.12.2024

Instrument finansowy	Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (%)
AS SILVANO FASHION GROUP	176 336	1 123,67	816,44	0,01
SANOK RUBBER COMPANY S.A.	1 340 022	19 242,41	31 286,03	0,24
SONEL S.A.	662 828	4 777,63	9 922,47	0,07
STALPRODUKT S.A.	70 690	20 607,97	15 536,03	0,12
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	21 892 258	92 053,78	83 197,15	0,63
TEN SQUARE GAMES S.A.	60 174	11 186,19	4 333,74	0,03
TEXT S.A.	575 711	26 062,67	38 131,64	0,29
VERCOM S.A.	222 222	9 999,99	28 423,17	0,21
WAWEL S.A.	41 634	32 938,08	25 107,11	0,19
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.	493 050	34 199,23	38 907,66	0,29
XTB S.A.	330 000	13 550,30	23 218,27	0,17
ŻABKA GROUP S.A.	3 550 000	76 451,81	68 294,19	0,51
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE PUŁAWY S.A.	86 080	6 258,26	3 616,27	0,03
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.	1 902 214	49 755,81	26 008,21	0,19
BANCO SANTANDER S.A.	4 894 867	87 047,48	91 581,98	0,69
UNICREDIT SPA	1 012 487	88 544,84	166 554,11	1,25
10 Razem lokaty krajowe		8 316 809,48	12 046 208,86	90,56
11 Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska		956 836,81	1 231 941,26	9,26
BPER BANCA SPA	780 000	11 831,79	20 444,25	0,15
BNP PARIBAS S.A.	315 711	75 754,34	79 838,34	0,60
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	108 500	0,00	17 084,42	0,13
DEUTSCHE POST AG	594 000	71 693,80	86 246,74	0,65
ERSTE GROUP BANK AG	365 832	53 801,62	93 260,52	0,70
FORVIA SE	596 132	87 321,26	22 180,88	0,17
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	240 000	31 902,13	50 923,43	0,38
ING GROEP NV	840 000	44 277,68	54 306,41	0,41
INPOST S.A.	550 000	38 580,25	38 682,53	0,29
INTESA SANPAOLO SPA	9 408 697	111 224,74	155 305,59	1,17
JCDECAUX SE	410 294	57 097,29	26 486,09	0,20
JERONIMO MARTINS SGPS S.A.	1 169 500	75 889,23	91 804,41	0,69
KOMERCNI BANKA A.S.	322 214	42 214,99	46 450,42	0,35
MERCEDES-BENZ GROUP AG	217 000	66 096,80	49 885,57	0,37
PANDORA A/S	117 609	36 401,57	88 996,47	0,67
PRYSMIAN SPA	537 434	40 870,14	141 599,45	1,06
RHEINMETALL AG	5 000	5 689,90	13 130,93	0,10
SIEMENS AG	102 540	40 428,58	82 618,21	0,62
SIEMENS ENERGY AG	214 572	11 826,95	46 191,72	0,35
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	470 000	53 933,75	26 504,90	0,20
12 Razem lokaty zagraniczne		956 836,81	1 231 941,26	9,26
13 Razem lokaty		9 273 646,29	13 278 150,13	99,82

Dodatkowe informacje i objaśnienia

dane w PLN

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
	31.12.2025	31.12.2024
1. „Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości:	0,00	0,00
a. środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
b. środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c. środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d. środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e. waluty EUR	0,00	0,00
f. waluty USD	0,00	0,00
g. innych walut	0,00	0,00
h. środków w drodze	0,00	0,00
zapis na akcje nowej emisji spółki Police S.A.	0,00	0,00
i. innych środków	0,00	0,00
2. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości:	0,00	0,00
a. środków wpłaconych za członków	0,00	0,00
b. środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c. środków wpłaconych na rachunek premiowy	0,00	0,00
d. środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
e. innych środków	0,00	0,00
3. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	3 781 962,51	2 466 636,84
a. przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b. przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	1 360 760,36	1 091 006,82
c. przeznaczonych na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
d. na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
e. na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f. nienależnych	1 964 987,15	1 093 486,02
g. wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
h. innych	456 215,00	282 144,00
4. „Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	0,00	0,00
a. akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
c. bonów	0,00	0,00
d. pozostałych obligacji	0,00	0,00
e. certyfikatów	0,00	0,00
f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h. listów zastawnych	0,00	0,00
i. praw pochodnych	0,00	0,00
j. innych	0,00	0,00
5. „Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	16 189 411,34	18 053 627,37
a. rachunków bankowych	0,00	0,00
b. składników portfela inwestycyjnego, w tym:	16 189 411,34	18 053 627,37
– obligacji*	10 323 551,94	11 551 221,40
– depozytów bankowych	5 566 027,40	6 485 410,97
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– listów zastawnych***	299 832,00	16 995,00
– certyfikatów depozytowych**	0,00	0,00
– pozostałych	0,00	0,00
c. kredytów	0,00	0,00
d. pożyczek	0,00	0,00
e. innych	0,00	0,00
6. „Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	947 931,31	695 080,12
a. rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b. rachunku premiowego	945 850,55	692 998,96
c. pokrycia szkody	0,00	0,00
d. innych	2 080,76	2 081,16

* należności z tytułu odsetek od obligacji zostały zaprezentowane w bilansie funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny

** należności z tytułu odsetek od certyfikatów depozytowych zostały zaprezentowane w bilansie funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny

*** należności z tytułu odsetek od listów zastawnych zostały zaprezentowane w bilansie funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny

	31.12.2025	31.12.2024
7. „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	0,00	0,00
a. akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
c. bonów	0,00	0,00
d. pozostałych obligacji	0,00	0,00
e. certyfikatów	0,00	0,00
f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h. listów zastawnych	0,00	0,00
i. praw pochodnych	0,00	0,00
j. innych	0,00	0,00
8. „Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:	0,00	0,00
a. pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b. kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c. kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d. innych	0,00	0,00
9. „Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	4 510 210,75	3 368 956,48
a. wpłat	4 510 210,75	3 368 956,48
b. wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
c. wypłat transferowych	0,00	0,00
d. pokrycia szkody	0,00	0,00
e. innych	0,00	0,00
10. „Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	7 996 185,11	5 952 778,77
a. wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b. opłaty od składki	0,00	0,00
c. opłat transferowych	0,00	0,00
d. opłat za zarządzanie	7 996 185,11	5 952 778,77
e. opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f. innych	0,00	0,00
11. „Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	456 225,32	282 154,32
a. wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b. wypłat bezpośrednich ratałnych	0,00	0,00
c. innych	456 225,32	282 154,32
12. Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
a. rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00
II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
	1.01.2025–31.12.2025	1.01.2024–31.12.2024
1. Informacje o wielkości przychodów z:	765 649 103,47	713 201 697,77
a. rachunków środków pieniężnych	137 241,31	4 740 595,29
b. depozytów bankowych	42 613 363,31	39 749 576,14
c. obligacji	53 917 749,14	51 124 908,83
d. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e. listów zastawnych	3 923 835,00	685 860,00
f. kredytów	0,00	0,00
g. innych, w tym:	665 056 914,71	616 900 757,51
– dywidend i udziałów w zyskach	664 833 718,91	616 807 542,40
– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	212 500,00	0,00
– pozostałe	10 695,80	93 215,11
2. Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	871 921,82	764 307,26
a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	58 790,07	57 237,47
– akcji i praw z nimi związanych	58 790,07	57 237,47
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00

	1.01.2025–31.12.2025	1.01.2024–31.12.2024
b. ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	32 017,03	602 503,35
– akcji i praw z nimi związanych	32 017,03	602 503,35
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00
c. ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	781 114,72	104 566,44
3. „Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	2 625 880,84	2 268 267,12
a. refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	1 328 246,75	1 172 003,93
b. refinansowania opłat na rzecz subdepozytariusza	0,00	0,00
c. opłat za przechowywanie	1 292 306,19	1 091 866,19
d. opłat za rozliczanie	2 590,00	1 300,00
e. weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f. prowadzenia rachunków i przelewów	2 737,90	3 097,00
g. innych	0,00	0,00
4. Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	1 184 026,85	1 356 333,31
a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	442 122,56	1 236 253,53
– akcji i praw z nimi związanych	198 438,45	1 018 528,58
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	243 684,11	217 724,95
b. ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
– akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00
c. ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	741 904,29	120 079,78
5. Informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej:	10 918 917,98	8 053 779,86
– podatki i inne daniny publicznoprawne podatek od dywidend naliczony na podstawie zapisów konwencji w sprawie unikania podwójnego opodatkowania	10 918 917,98	8 053 779,86
6. „Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	342 634 756,14	218 695 634,18
a. akcji i praw z nimi związanych	342 634 756,14	218 695 634,18
b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
c. bonów	0,00	0,00
d. pozostałych obligacji	0,00	0,00
e. certyfikatów	0,00	0,00
f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h. listów zastawnych	0,00	0,00
i. praw pochodnych	0,00	0,00
j. innych	0,00	0,00
7. „Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	4 448 291 952,98	-313 921 359,02
a. akcji i praw z nimi związanych	4 435 514 401,13	-318 403 466,23
b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
c. bonów	0,00	0,00
d. pozostałych obligacji	12 753 551,85	4 478 540,96
e. certyfikatów	0,00	0,00
f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h. listów zastawnych	24 000,00	3 566,25
i. praw pochodnych	0,00	0,00
j. innych	0,00	0,00

	1.01.2025–31.12.2025	1.01.2024–31.12.2024
8. „Przychody z tytułu pokrycia niedoboru”; informacje o wielkości przychodów:	0,00	0,00
a. z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b. ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c. ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d. ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e. ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego innych OFE	0,00	0,00
f. ze środków Skarbu Państwa	0,00	0,00
g. innych	0,00	0,00
III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym		
	1.01.2025–31.12.2025	1.01.2024–31.12.2024
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
2. Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Koszty przechowywania	0,00	0,00
4. Koszty transakcyjne	0,00	0,00
5. Koszty zarządzania	0,00	0,00
6. Koszty danin publicznych	0,00	0,00
7. Inne	40 905,31	34 071,54

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu UNIQA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.:

Paweł Wilkowiecki – Prezes Zarządu Konrad Maniak – Członek Zarządu

Podpisy złożono kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi 27 marca 2026 roku.

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu jednostki, której powierzono prowadzenie ksiąg rozrachunkowych – ProService Finteco Sp. z o.o.:

Emilia Guz – Wiceprezes Zarządu Paweł Sujecki – Wiceprezes Zarządu

Podpisy złożono kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi 27 marca 2026 roku.

Warszawa, dnia 27 marca 2026 roku

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej UNIQA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego UNIQA Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., a także zestawienie portfela inwestycyjnego sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („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 zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.) 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 27 marca 2026 r.

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/II/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 szczególnych 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 zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu 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 sprostowania 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 18.245.155,20 tys. zł. Portfel inwestycyjny funduszu składał się przede wszystkim z akcji spółek notowanych stanowiących ok. 89% lokat Funduszu, w tym:

- Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w kwocie 14.569.864,58 tys. zł,

- Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska w kwocie 1.662.612,32 tys. zł.

Wycena większości składników lokat Funduszu może zostać przeprowadzona na podstawie rynkowych kursów wyceny. Jednakże, w portfelu Funduszu znajdują się również inwestycje, które nie są notowane na rynkach wyceny. Wiarygodne określenie wartości rynkowej tych składników lokat wymaga zastosowania szacunków.

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

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

UJAWNIEŃ W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Stosowne ujawnienia zostały zawarte w punkcie XII Wprowadzenia do Sprawozdania Finansowego („Szczegółowe zasady wyceny”) oraz w Zestawieniu portfela inwestycyjnego.

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:

- zawierania i księgowania transakcji (kontrola dzienna), oraz
- uzgodnienia wartości aktywów netto oraz ceny jednostki rozrachunkowej z bankiem depozytariuszem (kontrola dzienna).

W ramach procedur detalicznych zweryfikowaliśmy poprawność wyceny składników lokat w portfelu Funduszu, w tym, na wybranej próbie, wycenę nienotowanych instrumentów dłużnych, 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 Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego („Towarzystwo”), towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego 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 znie-

kształcenie. 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 zmywu, 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 wnioski 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 podawać 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 przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Zgodnie z § 38 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych, na inne informacje składa się Informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do członków Funduszu oraz oświadczenie depozytariusza o zgodności danych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu („Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za Inne informacje zgodnie z przepisami prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są 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 Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Oświadczenie na temat Innych informacji

W świetle wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Innych informacjach 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 świadczymiśmy 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 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Towarzystwa z dnia 13 czerwca 2024 r. Sprawozdanie finansowe Funduszu badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2024 r., to jest przez kolejne 2 lata obrotowe.

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 w rejestrze 13503

Warszawa, 27 marca 2026 r.

Podpis złożono kwalifikowanym podpisem elektronicznym w dniu 27 marca 2026 roku.

Warszawa, dnia 27 marca 2026 r.

mBank S.A., ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa

Oświadczenie

mBank Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz UNIQA Otwartego Funduszu Emerytalnego potwierdza zgodność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 r. za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 r. ze stanem faktycznym. W okresie, którego dotyczy sprawozdanie Funduszu, mBank S.A. prowadził rejestr aktywów Funduszu oraz nadzorował między innymi terminowe rozliczenie transakcji dotyczących aktywów Funduszu, obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

W imieniu mBanku:

Łukasz Jakub Szydłowski

Podpis złożono kwalifikowanym podpisem elektronicznym 27 marca 2026 roku.

