

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO**  
sporządzone na dzień 31.12.2025 r.

Nazwa zakładu ubezpieczeń: **Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie "WARTA" Spółka Akcyjna**

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego:  
**WARTA Goldman Sachs Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących**

**I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł) |                                                                              | Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego | Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego |
|--------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| I.     | Aktywa                                                                       | 243 100,78                                                               | 247 508,78                              |
| 1.     | lokaty                                                                       | 243 100,78                                                               | 247 508,78                              |
| 2.     | środki pieniężne                                                             | 0,00                                                                     | 0,00                                    |
| 3.     | należności                                                                   | 0,00                                                                     | 0,00                                    |
| 3.1    | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym                            | 0,00                                                                     | 0,00                                    |
| 3.2    | pozostałe                                                                    | 0,00                                                                     | 0,00                                    |
| II.    | Zobowiązania                                                                 | 0,00                                                                     | 0,00                                    |
| 1.     | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym                            | 0,00                                                                     | 0,00                                    |
| 2.     | wobec ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0,00                                                                     | 0,00                                    |
| 3.     | pozostałe                                                                    | 0,00                                                                     | 0,00                                    |
| III.   | Aktywa netto (I - II)                                                        | 243 100,78                                                               | 247 508,78                              |

**II. ZMIANY WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| (w zł) |                                                                                            | Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego | Bieżący okres sprawozdawczy |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| A.     | Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego                                   | 230 725,36                                                   | 243 100,78                  |
| B.     | Wynik netto z działalności operacyjnej (I–II)                                              | -33 506,99                                                   | -27 805,13                  |
| I.     | Zwiększenia funduszu                                                                       | 34 611,58                                                    | 0,08                        |
| 1.     | tytułem składek zwiększających wartość funduszu                                            | 0,00                                                         | 0,00                        |
| 2.     | pozostałe przychody                                                                        | 0,00                                                         | 0,00                        |
| 3.     | pozostałe zwiększenia                                                                      | 34 611,58                                                    | 0,08                        |
| II.    | Zmniejszenia funduszu                                                                      | 68 118,57                                                    | 27 805,21                   |
| 1.     | tytułem wykupu                                                                             | 28 869,91                                                    | 22 254,71                   |
| 2.     | tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych                                     | 0,00                                                         | 0,00                        |
| 3.     | tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu           | 5 581,70                                                     | 4 915,84                    |
| 4.     | tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych                                                   | 0,00                                                         | 0,00                        |
| 5.     | tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 0,00                                                         | 0,00                        |
| 6.     | pozostałe koszty                                                                           | 0,00                                                         | 0,00                        |
| 7.     | pozostałe zmniejszenia                                                                     | 33 666,96                                                    | 634,66                      |
| C.     | Wynik netto z działalności inwestycyjnej                                                   | 45 882,41                                                    | 32 213,13                   |
| D.     | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego                                     | 243 100,78                                                   | 247 508,78                  |

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO**  
sporządzone na dzień 31.12.2025 r.

Nazwa zakładu ubezpieczeń: **Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie "WARTA" Spółka Akcyjna**

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego:  
**WARTA Goldman Sachs Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących**

**III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA FUNDUSZU**

| Pozycja |                                                                             | Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego | Bieżący okres sprawozdawczy |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| I.      | Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:                                     |                                                              |                             |
| 1.      | na początek okresu sprawozdawczego                                          | 1 802,6827                                                   | 1 571,4336                  |
| 2.      | na koniec okresu sprawozdawczego                                            | 1 571,4336                                                   | 1 396,7764                  |
| II.     | Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:                                    |                                                              |                             |
| 1.      | na początek okresu sprawozdawczego                                          | 127,99                                                       | 154,70                      |
| 2.      | minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym  | 126,00                                                       | 133,75                      |
| 3.      | maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym | 156,28                                                       | 178,27                      |
| 4.      | na koniec okresu sprawozdawczego                                            | 154,70                                                       | 177,20                      |

**IV. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

|      |                                                                                                                                                            | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach netto funduszu (w %) |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|
|      | 1                                                                                                                                                          | 2                        | 3                                      |
| I.   | Lokaty (suma 1-12)                                                                                                                                         | 247 508,78               | 100,00%                                |
| 1.   | papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 2.   | obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                                  | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 3.   | inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu                                                                                                    | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 4.   | akcje                                                                                                                                                      | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 5.   | udziały                                                                                                                                                    | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 6.   | jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych                                                                              | 247 508,78               | 100,00%                                |
| 7.   | instrumenty pochodne                                                                                                                                       | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 8.   | inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu                                                                                                         | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 9.   | pożyczki                                                                                                                                                   | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 10.  | nieruchomości                                                                                                                                              | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 11.  | depozyty bankowe                                                                                                                                           | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 12.  | pozostałe lokaty                                                                                                                                           | 0,00                     | 0,00%                                  |
| II.  | Środki pieniężne                                                                                                                                           | 0,00                     | 0,00%                                  |
| III. | Należności                                                                                                                                                 | 0,00                     | 0,00%                                  |
| IV.  | Zobowiązania                                                                                                                                               | 0,00                     | 0,00%                                  |
| V.   | Aktywa netto ( w tym)                                                                                                                                      | 247 508,78               | 100,00%                                |
| 1.   | krajowe                                                                                                                                                    | 247 508,78               | 100,00%                                |
| 2.   | zagraniczne - kraje UE                                                                                                                                     | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 3.   | zagraniczne - kraje poza UE                                                                                                                                | 0,00                     | 0,00%                                  |