

☐ skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 4 kwartał 2025 roku obejmujący okres od 2025-10-01 do 2025-12-31

podstawa prawna:  
§ 60 ust. 1 pkt 1 - kwartalne sprawozdanie finansowe FIZ\_E

EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ	EQUES INVESTMENT TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
80-332	GDAŃSK	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
PIASTOWSKA	7	
(ulica)	(numer)	
(22) 379-46-00	PLFIZ001006	warszawa@eitfi.pl
(telefon)	(identyfikator krajowy)	(e-mail)

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Subfundusz: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy: <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/>
Waluta sprawozdania finansowego: PLN	

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwa funduszu)

Plik	Opis



WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2020 dzień bilansowy w tys.	31.12.2021 dzień bilansowy wyrażona w EUR
I. Przychody z lokat	777,00	183,00
II. Koszty funduszu netto	1 571,00	371,00
III. Przychody z lokat netto	-794,00	-187,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	2 691,00	635,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	3 369,00	795,00
VI. Wynik z operacji	5 266,00	1 243,00
VII. Zobowiązania	2 207,00	517,00
VIII. Aktywa	29 048,00	6 804,00
IX. Aktywa netto	26 841,00	6 287,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	9 714	9 714
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2 763,17	647,23
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	542,07	127,93

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał			3 kwartał		
	2025 roku			2025 roku		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	21 251	26 564	91,45	19 995	24 818	92,80
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
16. Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
20. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

## TABELEZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. AB S.A. (PLAB00000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 523,00	Polska	627,00	703,00
2. ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 503,00	Polska	272,00	264,00

2024 rok			4 kwartał		
			2024 roku		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
14 842	16 797	84,81	14 842	16 797	84,81
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00

Procentowy udział w aktywach ogółem
2,42
0,91

3. APATOR S.A. (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	33 434,00	Polska	638,00	776,00
4. ARLEN S.A. (PLARLEN00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	28 953,00	Polska	1 110,00	860,00
5. ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	9 212,00	Polska	223,00	303,00
6. ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	4 454,00	Polska	280,00	379,00
7. ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	8 299,00	Polska	567,00	523,00
8. ATAL S.A. (PLATAL000046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	4 470,00	Polska	260,00	249,00
9. ATREM SA (PLATREM00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	22 813,00	Polska	593,00	1 360,00
10. BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	231,00	Polska	520,00	811,00
11. BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	5 782,00	Polska	625,00	754,00
12. CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 038,00	Polska	268,00	250,00
13. COMP S.A. (PLCMP0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	7 713,00	Polska	265,00	455,00
14. CREEPY JAR S.A. (PLCRPJR00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	624,00	Polska	262,00	250,00
15. CYBER_FOLKS S.A. (PLR220000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	2 212,00	Polska	120,00	456,00
16. CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	23 591,00	Polska	266,00	288,00
17. DECORA S.A. (PLDECOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	9 194,00	Polska	466,00	684,00
18. DEKPOL S.A. (PLDEKPL00032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	3 116,00	Polska	254,00	269,00
19. DEVELIA S.A. (PLLCCRP00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	127 712,00	Polska	1 045,00	1 079,00

2,67
2,96
1,04
1,30
1,80
0,86
4,68
2,79
2,60
0,86
1,57
0,86
1,57
0,99
2,35
0,93
3,72

20. DIAGNOSTYKA S.A. (PLDGNST00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 527,00	Polska	267,00	261,00
21. DIGITAL NETWORK S.A. (PL4FNMD00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	8 240,00	Polska	312,00	1 350,00
22. DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	6 510,00	Polska	264,00	269,00
23. DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	4 097,00	Polska	732,00	1 045,00
24. ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	4 846,00	Polska	289,00	283,00
25. GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	666,00	Polska	587,00	608,00
26. HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	14 023,00	Polska	258,00	335,00
27. INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	473,00	Polska	262,00	265,00
28. KINO POLSKA TV S.A. (PLKNOPL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	27 944,00	Polska	527,00	634,00
29. LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	15,00	Polska	252,00	312,00
30. LUBAWA S.A. (PLLUBAW00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	70 109,00	Polska	315,00	562,00
31. MOBRUK (PLMOBRK00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 713,00	Polska	506,00	557,00
32. MURAPOL S.A. (PLMURPL00190)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	13 312,00	Polska	534,00	526,00
33. NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	317,00	Polska	267,00	258,00
34. NEWAG S.A. (PLNEWAG00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	6 579,00	Polska	529,00	620,00
35. OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	5 836,00	Polska	268,00	537,00
36. QUERCUS S.A. (PLQRCUS00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	39 994,00	Polska	457,00	504,00

0,90
4,65
0,93
3,60
0,97
2,09
1,15
0,91
2,18
1,07
1,94
1,92
1,81
0,89
2,14
1,85
1,73



37. RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 988,00	Polska	266,00	301,00
38. SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	539,00	Polska	264,00	294,00
39. SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	9 906,00	Polska	365,00	428,00
40. SHOPER S.A. (PLSHPR000021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	4 980,00	Polska	262,00	268,00
41. SILVAIR, INC. (USU827061099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	63 430,00	Polska	417,00	609,00
42. SPYROSOFT S.A. (PLSPRSF00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 019,00	Polska	544,00	585,00
43. SYNEKTIK S.A. (PLSNKTK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	2 450,00	Polska	346,00	692,00
44. TOYA S.A. (PLTOYA000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	39 583,00	Polska	347,00	380,00
45. UNIMOT S.A. (PLUNMOT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	2 094,00	Polska	274,00	272,00
46. VERCOM S.A. (PLVRCM000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	5 108,00	Polska	466,00	661,00
47. VOTUM S.A. (PLVOTUM00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	11 496,00	Polska	498,00	524,00
48. VOXEL S.A. (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	3 449,00	Polska	435,00	413,00
49. VRG S.A. (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	112 667,00	Polska	455,00	523,00
50. XTB S.A. (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	8 445,00	Polska	590,00	606,00
51. ZABKA GROUP (LU2910446546)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	14 628,00	Polska	317,00	335,00
52. FALLEN LEAF S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	6 330,00	Polska	118,00	34,00

1,04
1,01
1,47
0,92
2,10
2,01
2,38
1,31
0,94
2,28
1,80
1,42
1,80
2,09
1,15
0,12

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------

BILANS	4 kwartał	3 kwartał	2024 rok	4 kwartał
	2025 roku	2025 roku		2024 roku
I. Aktywa	29 048,00	26 742,00	19 808,00	19 808,00
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 274,00	1 602,00	2 874,00	2 874,00
2. Należności	210,00	322,00	137,00	137,00
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	26 530,00	24 776,00	16 557,00	16 557,00
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	34,00	42,00	240,00	240,00
6. Pozostałe aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania	2 207,00	1 590,00	1 970,00	1 970,00
III. Aktywa netto (I-II)	26 841,00	25 152,00	17 838,00	17 838,00
IV. Kapitał funduszu	16 223,00	15 505,00	12 486,00	12 486,00
1. Kapitał wpłacony, w tym:	34 812,00	33 464,00	26 228,00	26 228,00
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-18 589,00	-17 959,00	-13 742,00	-13 742,00
V. Dochody zatrzymane	5 305,00	4 825,00	3 408,00	3 408,00
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 667,00	-1 399,00	-873,00	-873,00
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 972,00	6 224,00	4 281,00	4 281,00
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 313,00	4 822,00	1 944,00	1 944,00
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	26 841,00	25 152,00	17 838,00	17 838,00

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	9 714,00	9 441,00	8 107,00	8 107,00
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2 763,17	2 664,08	2 200,34	2 200,34

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	10 272,00
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2 762,54

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba
PLC239800079	9 714,00

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
PLC239800079	2 763,17

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2025-10-01	4 ----- 2025	2024-10-01		4 ----- 2024	
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	do 2025-12-31	2025-01-01 ----- 2025-12-31	2024-12-31		2024-01-01 ----- 2024-12-31	
I. Przychody z lokat	117,00	777,00	146,00		645,00	
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	116,00	737,00	124,00		610,00	
2. Przychody odsetkowe	1,00	39,00	21,00		34,00	
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00		0,00	
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00	0,00	0,00		0,00	
5. Pozostałe	0,00	1,00	1,00		1,00	
II. Koszty funduszu	458,00	1 855,00	241,00		1 174,00	

Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------	-------------	--	---	---

1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	227,00	995,00	55,00	434,00
- stała część wynagrodzenia	80,00	287,00	55,00	200,00
- zmienna część wynagrodzenia	147,00	708,00	0,00	234,00
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	99,00	352,00	64,00	210,00
3. Opłaty dla depozytariusza	25,00	99,00	23,00	94,00
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13,00	52,00	13,00	44,00
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Usługi w zakresie rachunkowości	6,00	35,00	5,00	33,00
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Usługi prawne	7,00	26,00	3,00	37,00
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2,00	8,00	3,00	8,00
10. Koszty odsetkowe	0,00	0,00	0,00	0,00
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
13. Pozostałe	79,00	288,00	75,00	314,00
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>73,00</b>	<b>284,00</b>	<b>82,00</b>	<b>368,00</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>385,00</b>	<b>1 571,00</b>	<b>159,00</b>	<b>806,00</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-268,00</b>	<b>-794,00</b>	<b>-13,00</b>	<b>-161,00</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>1 239,00</b>	<b>6 060,00</b>	<b>-91,00</b>	<b>879,00</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	748,00	2 691,00	-405,00	231,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	491,00	3 369,00	314,00	648,00
- z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>971,00</b>	<b>5 266,00</b>	<b>-104,00</b>	<b>718,00</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	100,02	542,07	-12,89	88,52
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	94,59	512,62	-11,85	81,32

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2025-10-01	4 2025	2024-10-01	4 2024
	do 2025-12-31	2025-01-01 2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01 2024-12-31
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	<b>1 689,00</b>	<b>9 003,00</b>	<b>1 598,00</b>	<b>10 377,00</b>
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	25 152,00	17 838,00	16 240,00	7 461,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	971,00	5 266,00	-104,00	718,00
a) przychody z lokat netto	-268,00	-794,00	-13,00	-161,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	748,00	2 691,00	-405,00	231,00
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	491,00	3 369,00	314,00	648,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	971,00	5 266,00	-104,00	718,00
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00	0,00
c) z przychodów ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	718,00	3 737,00	1 702,00	9 659,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	1 348,00	8 584,00	2 080,00	13 789,00
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-630,00	-4 847,00	-378,00	-4 130,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 689,00	9 003,00	1 598,00	10 377,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	26 841,00	26 841,00	17 838,00	17 838,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	26 235,00	23 741,00	16 722,00	14 852,00
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>273,00</b>	<b>1 607,00</b>	<b>806,00</b>	<b>4 565,00</b>
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	273,00	1 607,00	806,00	4 565,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	503,00	3 520,00	979,00	6 446,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	230,00	1 913,00	173,00	1 881,00
c) saldo zmian	273,00	1 607,00	806,00	4 565,00

2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	9 714,00	9 714,00	8 107,00	8 107,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	20 792,00	20 792,00	17 272,00	17 272,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	11 078,00	11 078,00	9 165,00	9 165,00
c) saldo zmian	9 714,00	9 714,00	8 107,00	8 107,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	10 272,00	10 272,00	8 825,00	8 825,00
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	99,09	562,83	-24,07	93,90
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 664,08	2 200,34	2 224,41	2 106,44
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	2 763,17	2 763,17	2 200,34	2 200,34
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	14,76	25,58	-4,30	4,46
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2 666,88	2 281,86	2 107,56	2 090,18
- data wyceny	2025-10-29	2025-01-29	2024-10-31	2024-01-29
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2 763,17	2 763,17	2 200,34	2 296,29
- data wyceny	2025-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2024-06-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	2 763,17	2 763,17	2 200,34	2 200,34
- data wyceny	2025-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2024-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2 762,54	2 762,54	2 196,29	2 196,29
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	6,93	7,81	5,73	7,90
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,43	4,19	1,31	2,92
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,50	1,48	1,52	1,41
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,38	0,42	0,55	0,63
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,20	0,22	0,31	0,30
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,09	0,15	0,12	0,22
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2025-10-01	4 2025	2024-10-01	4 2024
	do 2025-12-31	2025-01-01 2025-12-31	2024-12-31	2024-12-01 2024-12-31
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	-1 404,00	-4 492,00	-1 206,00	-5 879,00
I. Wpływy	8 128,00	32 086,00	6 226,00	25 153,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	186,00	950,00	314,00	1 285,00
2. Z tytułu zbycia składników lokat	7 878,00	30 847,00	5 838,00	23 320,00
3. Pozostałe	64,00	289,00	74,00	548,00
II. Wydatki	9 532,00	36 578,00	7 432,00	31 032,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	0,00	216,00	239,00	827,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	9 090,00	34 587,00	6 987,00	28 915,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	236,00	901,00	51,00	546,00
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	95,00	339,00	63,00	195,00
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	24,00	100,00	30,00	92,00
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13,00	52,00	13,00	43,00
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0,00	34,00	0,00	31,00
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Z tytułu usług prawnych	6,00	25,00	4,00	37,00
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Pozostałe	68,00	324,00	45,00	346,00
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	2 076,00	3 892,00	3 386,00	7 312,00
I. Wpływy	2 503,00	8 910,00	3 760,00	11 437,00
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	2 503,00	8 910,00	3 760,00	11 437,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00

3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>427,00</b>	<b>5 018,00</b>	<b>374,00</b>	<b>4 125,00</b>
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	374,00	4 760,00	267,00	3 854,00
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Pozostałe	53,00	258,00	107,00	271,00
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	<b>672,00</b>	<b>-600,00</b>	<b>2 180,00</b>	<b>1 433,00</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 602,00</b>	<b>2 874,00</b>	<b>694,00</b>	<b>1 441,00</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	<b>2 274,00</b>	<b>2 274,00</b>	<b>2 874,00</b>	<b>2 874,00</b>

## NOTY

## NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
NOTA_1_EASP_4Q2025.pdf	nota 1

<b>NOTA-2 NALEŻNOŚĆ FUNDUSZU</b>	4 kwartał 2025 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	134,00
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00
4. Z tytułu dywidendy	0,00
5. Z tytułu odsetek	0,00
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
8. Pozostałe	76,00
a) Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	76,00

<b>NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>	4 kwartał 2025 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0,00
2. Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	0,00
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	1 535,00
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	362,00
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0,00
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0,00
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0,00
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0,00
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0,00
12. Z tytułu rezerw	252,00

13. Pozostałe zobowiązania	58,00
----------------------------	-------

**INFORMACJA DODATKOWA**

Plik	Opis
INFORMACJA_DODATKOWA_EASP_4Q2025.pdf	Informacja dodatkowa

**PODPISY**

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ</b>		
Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Tomasz Korab	Prezes Zarządu	
Jakub Liebhart	Wiceprezes Zarządu	
Kamil Chylak	Członek Zarządu	
Katarzyna Skrok	Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy	