

☐ skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 2 kwartał 2025 roku obejmujący okres od 2025-04-01 do 2025-06-30

podstawa prawna:

§ 60 ust. 1 pkt 1 - kwartalne sprawozdanie finansowe FIZ_E

EQUES AKUMULACJI MAJĄTKU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	
(pełna nazwa funduszu)	
EQUES AKUMULACJI MAJĄTKU 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	PLFIZ000844
(telefon)	(identyfikator krajowy)
	warszawa@eitfi.pl
	(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 -----	

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

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EUR
I. Przychody z lokat	423,00	100,00

Komisja Nadzoru Finansowego

II. Koszty funduszu netto	433,00	103,00
III. Przychody z lokat netto	-10,00	-2,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	135,00	32,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	312,00	74,00
VI. Wynik z operacji	437,00	104,00
VII. Zobowiązania	1 762,00	415,00
VIII. Aktywa	25 390,00	5 986,00
IX. Aktywa netto	23 628,00	5 570,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	16 593	16 593
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 423,96	335,69
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	8,61	2,04

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał			1 kwartał			2024
	2025 roku			2025 roku			Wartość według ceny nabycia w tys.
	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	3 403	4 036	15,90	3 124	4 018	17,03	3 658
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0
7. Dłużne papiery wartościowe	8 850	9 064	35,70	8 986	9 200	38,99	8 031
8. Instrumenty pochodne	0	-1	-0,01	0	0	0,00	0
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0
10. Jednostki uczestnictwa	4 069	4 661	18,36	4 068	4 593	19,46	3 818
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0
14. Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00	0
15. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0
16. Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0
17. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0
18. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0
19. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0
20. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0

TABELUZUPEŁNIAJĄCE

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 SPÓŁKA AKCYJNA (PLAB00000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	867,00	POLSKA	86,00	84,00
2. ALIOR BANK SPÓŁKA AKCYJNA (PLALIOR00045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 021,00	POLSKA	95,00	97,00

rok		2 kwartał		
		2024 roku		
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
4 158	18,98	3 667	4 225	17,27
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
8 144	37,14	9 261	9 392	38,40
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
4 281	19,51	4 267	4 676	19,11
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,33
0,38

3. ALLEGRO.EU SPÓŁKA AKCYJNA (LU2237380790)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	4 037,00	LUKSEMBURG	133,00	140,00
4. AMBRA SPÓŁKA AKCYJNA (PLAMBRA00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	3 819,00	POLSKA	112,00	80,00
5. APATOR SPÓŁKA AKCYJNA (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	5 008,00	POLSKA	98,00	100,00
6. ARLEN S.A. (PLARLEN00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	3 736,00	POLSKA	139,00	136,00
7. ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	3 049,00	CYPR	74,00	75,00
8. ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SPÓŁKA AKCYJNA (PLABS0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	900,00	POLSKA	43,00	79,00
9. BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	66,00	POLSKA	162,00	209,00
10. BUDIMEX SPÓŁKA AKCYJNA (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	171,00	POLSKA	96,00	95,00
11. CCC SPÓŁKA AKCYJNA (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	470,00	POLSKA	95,00	96,00
12. COMP SPÓŁKA AKCYJNA (PLCMP0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	409,00	POLSKA	70,00	99,00
13. CYBER FOLKS SPÓŁKA AKCYJNA (PLR220000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	576,00	POLSKA	37,00	98,00
14. DECORA SPÓŁKA AKCYJNA (PLDECOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 618,00	POLSKA	66,00	126,00
15. DEVELIA SPÓŁKA AKCYJNA (PLLCCRP00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	13 108,00	POLSKA	97,00	101,00
16. DIAGNOSTYKA SPÓŁKA AKCYJNA (PLDGNST00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	426,00	POLSKA	72,00	71,00
17. DIGITAL NETWORK SPÓŁKA AKCYJNA (PL4FNMD00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	2 374,00	POLSKA	117,00	195,00

0,55
0,32
0,39
0,55
0,29
0,31
0,82
0,38
0,38
0,39
0,38
0,49
0,40
0,28
0,78

18. DOM DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	561,00	POLSKA	101,00	134,00
19. ELEKTROTIM SPÓŁKA AKCYJNA (PLELEKT00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 431,00	POLSKA	45,00	69,00
20. GRUPA KĘTY SPÓŁKA AKCYJNA (PLKETY000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	168,00	POLSKA	148,00	150,00
21. HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 993,00	STANY ZJEDNOCZONE	74,00	72,00
22. LPP SPÓŁKA AKCYJNA (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6,00	POLSKA	78,00	88,00
23. "LUBAWA" SPÓŁKA AKCYJNA (PLLUBAW00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	10 608,00	POLSKA	41,00	96,00
24. MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA (PLMURPL00190)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 380,00	POLSKA	101,00	93,00
25. NEUCA SPÓŁKA AKCYJNA (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	136,00	POLSKA	95,00	94,00
26. NEWAG SPÓŁKA AKCYJNA (PLNEWAG00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	988,00	POLSKA	74,00	72,00
27. OPONEO.PL SPÓŁKA AKCYJNA (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 031,00	POLSKA	46,00	96,00
28. PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA (PLPGER000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 409,00	POLSKA	72,00	84,00
29. POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 800,00	POLSKA	86,00	135,00
30. RAINBOW TOURS SPÓŁKA AKCYJNA (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	688,00	POLSKA	58,00	94,00
31. SANTANDER BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	197,00	POLSKA	96,00	97,00
32. SPYROSOFIT SPÓŁKA AKCYJNA (PLSPRSF00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	123,00	POLSKA	73,00	72,00

0,53
0,27
0,59
0,28
0,35
0,38
0,37
0,37
0,28
0,38
0,33
0,53
0,37
0,38
0,28

33. SYNEKTIK SPÓŁKA AKCYJNA (PLSNKTK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	615,00	POLSKA	87,00	116,00
34. TAURON POLSKA ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	12 716,00	POLSKA	91,00	107,00
35. TORPOL SPÓŁKA AKCYJNA (PLTORPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 394,00	POLSKA	98,00	90,00
36. TOYA SPÓŁKA AKCYJNA (PLTOYA000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 987,00	POLSKA	50,00	52,00
37. VERCOM SPÓŁKA AKCYJNA (PLVRCM000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 221,00	POLSKA	108,00	148,00
38. VOTUM SPÓŁKA AKCYJNA (PLVOTUM00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 060,00	POLSKA	90,00	91,00
39. VOXEL SPÓŁKA AKCYJNA (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	656,00	POLSKA	99,00	105,00

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
1. O terminie wykupu do 1 roku:						
a) Obligacje						
- ROBYG S.A. ROB0626 (PLROBYG00271)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ROBYG SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2026-06-17	zmienne WIBOR 6M + 2.4%
- PCC ROKITA S.A. PCR1028 (PLPCCRK00290)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	PCC ROKITA SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2025-08-06	zmienne WIBOR 3M + 3,2%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:						
a) Obligacje						
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO FPC0733 (PL0000500294)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST -RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-07-21	stałe 2.25%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO FPC1140 (PL0000500302)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST -RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2040-11-27	stałe 2.375%
- KRUK S.A. KRU1127 (PLKRK0000739)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST -RYNEK REGULOWANY GPW	"KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-11-28	zmienne WIBOR 3M + 4%
- KRUK S.A. KR11029 (PLKRK0000879)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST -RYNEK REGULOWANY GPW	"KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2029-10-21	zmienne WIBOR 3M + 3.0 %
- KRUK S.A. KRU0231 (PLKRK0000895)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST -RYNEK REGULOWANY GPW	"KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2031-02-05	zmienne WIBOR 3M + 2.8 %
- ROMANIA (XS1599193403)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EURONEXT - ACCESS MILAN	RUMUNIA	RUMUNIA	2027-04-19	stałe 2.375 %
- IZ0836 (PL0000117024)	Aktywny rynek - alternatywny system	TREASURY BONDS SPOT POLAND	RZECZPOSPOLISTA POLSKA	POLSKA	2036-08-25	stałe 2%

0,46
0,42
0,35
0,20
0,59
0,36
0,41

Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	1 750,00	352,00	352,00	1,38
	1 750,00	352,00	352,00	1,38
1 000,00	230,00	197,00	196,00	0,77
100,00	1 520,00	155,00	156,00	0,61
	8 325,00	8 498,00	8 712,00	34,32
	8 325,00	8 498,00	8 712,00	34,32
1 000,00	200,00	196,00	162,00	0,64
1 000,00	543,00	371,00	373,00	1,47
100,00	1 517,00	152,00	158,00	0,62
100,00	720,00	73,00	74,00	0,29
100,00	528,00	53,00	54,00	0,21
1 000,00	277,00	1 167,00	1 168,00	4,61
1 072,05	1 623,00	1 475,00	1 576,00	6,21

- IZ0831 (PL0000117743)	Aktywny rynek - alternatywny system	BLOOMBERG GENERIC PRICE	RZECZPOSPOLISTA POLSKA	POLSKA	2031-08-25	stałe 1.75 %
- CYFROWY POLSAT S.A. CPS0130 (PLCFRPT00070)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW	CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2030-01-11	zmienne WIBOR 6M + 3.85%
- PGE S.A. PGE0529 (PLPGER000077)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2029-05-21	zmienne WIBOR 6M + 1.4%
- PEU FIN LTD (XS2643284388)	Aktywny rynek - alternatywny system	BLOOMBERG GENERIC PRICE	PEPCO GROUP N.V.	POLSKA	2028-07-01	stałe 7.250 %
- AB S.A. ABE0227 (PLAB00000118)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	AB SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-02-18	zmienne WIBOR 6M + 2.60%
- ALIOR BANK S.A. ALR0627 (PLALIOR00268)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-06-15	zmienne WIBOR 6M + 2.81%
- BENEFIT SYSTEMS S.A. BFT0330 (PLBNFTS00141)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2030-03-11	zmienne WIBOR 6M + 1.9%
- MBANK S.A. MBK01PERP-K (PLBRE0005227)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MBANK SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	1900-01-01	stałe 10.63%
- SANTANDER BANK POLSKA S.A. SPL1126 (PLBZ00000333)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2026-11-30	zmienne WIBOR 6M + 1.8%
- POLENERGIA S.A. PEP1029 (PLO049800017)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	POLENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2029-10-16	zmienne WIBOR 6M + 2.7%
- DEVELIA S.A. DVL0726 (PLO112300051)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	DEVELIA SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2026-07-06	zmienne WIBOR 3M + 3.58%
- MURAPOL S.A. MUR0527 (PLO147500014)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-05-28	zmienne WIBOR 3M + 4%
- KRUK S.A. KRU0129 (PLO163600037)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	"KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2029-01-04	zmienne WIBOR 3M + 4.5%
- ARCHICOM S.A. ARH0227 (PLO221800116)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ARCHICOM SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-02-08	zmienne WIBOR 3M + 3.4%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						-31,00
1. Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 FW20U25 19.09.2025 (PL0GF0031252) (krótka)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: WIG20 INDEX	-16,00
2. Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 FW40U25 19.09.2025 (PL0GF0031898) (krótka)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: MWIG40 INDEX	-24,00
3. Kontrakt Futures indeks giełdowy DPU5 19.09.2025 (długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	Instrument: TDXP INDEX	3,00
4. Kontrakt Futures indeks giełdowy ESU5 19.09.2025 (długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CME	CME	Stany Zjednoczone	Instrument: SPX INDEX	1,00
5. Kontrakt Futures indeks giełdowy MFLU5 19.09.2025 (długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	Instrument: MDAX INDEX	5,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						350 000,00
1. 2026-07-02 / 350000.00 / EUR/PLN/4.3648500	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	OANDA TMS BROKERS S.A.	Polska	Instrument: EUR	350 000,00

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
I. Jednostki uczestnictwa				65 023,3647	4 069,00	4 661,00

1 043,85	1 336,00	1 285,00	1 343,00	5,29
1 000,00	227,00	234,00	247,00	0,97
1 000,00	47,00	47,00	48,00	0,19
1 000,00	100,00	445,00	456,00	1,80
10 000,00	20,00	202,00	207,00	0,82
500 000,00	1,00	500,00	510,00	2,01
1 000,00	329,00	329,00	339,00	1,34
500 000,00	1,00	510,00	508,00	2,00
500 000,00	1,00	500,00	506,00	1,99
1 000,00	220,00	220,00	229,00	0,90
1 000,00	294,00	298,00	305,00	1,20
100 000,00	1,00	101,00	102,00	0,40
1 000,00	140,00	140,00	143,00	0,56
1 000,00	200,00	200,00	204,00	0,80

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
0,00	-1,00	-0,01
0,00	-1,00	-0,01

Procentowy udział w aktywach ogółem
18,36

1. SUBFUNDUSZ ALLIANZ TREZOR			Nazwa: ALLIANZ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO	4 026,3055	421,00	506,00
2. GOLDMAN SACHS SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY			Nazwa: GOLDMAN SACHS PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO	1 868,8506	521,00	616,00
3. SUBFUNDUSZ INPZU INWESTYCJI OSTROŻNYCH			Nazwa: INPZU SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO	3 982,8098	415,00	506,00
4. SUBFUNDUSZ PEKAO KONSERWATYWNY			Nazwa: PEAKO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO	1 911,871	465,00	499,00
5. SUBFUNDUSZ PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA			Nazwa: PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO	38 255,073	539,00	621,00
6. SUBFUNDUSZ PZU SEJF +			Nazwa: PZU FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY Typ: FIO	6 046,0736	424,00	522,00
7. SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA			Nazwa: SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY Typ: FIO	3 941,3651	534,00	624,00
8. SUBFUNDUSZ UNIQA DŁUŻNY UNIWERSALNY KRÓTKOTERMINOWY			Nazwa: UNIQA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO	4 991,0161	750,00	767,00

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

TABEL DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	3 979,00	4 494,00	4 622,00	18,22

RII ANS	2 kwartał	1 kwartał	2024 rok	2 kwartał
---------	-----------	-----------	----------	-----------

2,00
2,41
1,99
1,97
2,45
2,06
2,46
3,02

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

	2025 roku	2025 roku	2024 roku	2024 roku
I. Aktywa	25 390,00	23 598,00	21 944,00	24 462,00
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 135,00	5 653,00	5 272,00	6 047,00
2. Należności	1 494,00	134,00	89,00	122,00
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 695,00	9 846,00	8 904,00	9 969,00
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 066,00	7 965,00	7 679,00	8 324,00
6. Pozostałe aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania	1 762,00	568,00	400,00	1 073,00
III. Aktywa netto (I-II)	23 628,00	23 030,00	21 544,00	23 389,00
IV. Kapitał funduszu	17 997,00	17 542,00	16 350,00	18 198,00
1. Kapitał wpłacony, w tym:	134 862,00	134 137,00	131 880,00	130 705,00
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-116 865,00	-116 595,00	-115 530,00	-112 507,00
V. Dochody zatrzymane	4 332,00	4 020,00	4 207,00	4 228,00
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 276,00	-1 312,00	-1 266,00	-1 323,00
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 608,00	5 332,00	5 473,00	5 551,00
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 299,00	1 468,00	987,00	963,00
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	23 628,00	23 030,00	21 544,00	23 389,00

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	16 593,00	16 272,00	15 421,00	16 740,00
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 423,96	1 415,31	1 397,03	1 397,22

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	16 593,00
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 423,96

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba
PLC240300218	16 593,00

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
PLC240300218	1 423,96

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

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

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

	od 2025-04-01	2 2025	2024-04-01	2 2024
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI				
	do 2025-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2024-06-30	2024-01-01 2024-06-30
I. Przychody z lokat	247,00	423,00	271,00	459,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	67,00	74,00	89,00	98,00
2. Przychody odsetkowe	178,00	346,00	175,00	350,00
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00	0,00	6,00	9,00
5. Pozostałe	2,00	3,00	1,00	2,00
II. Koszty funduszu	268,00	569,00	232,00	481,00
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	57,00	112,00	56,00	116,00
- stała część wynagrodzenia	57,00	112,00	56,00	116,00
- zmienna część wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	72,00	141,00	69,00	127,00
3. Opłaty dla depozytariusza	29,00	53,00	18,00	30,00

4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13,00	26,00	10,00	20,00
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Usługi w zakresie rachunkowości	14,00	26,00	17,00	27,00
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Usługi prawne	6,00	11,00	3,00	3,00
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2,00	4,00	2,00	3,00
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	28,00	68,00	0,00	0,00
13. Pozostałe	47,00	128,00	57,00	155,00
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	57,00	136,00	47,00	126,00
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	211,00	433,00	185,00	355,00
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	36,00	-10,00	86,00	104,00
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	107,00	447,00	235,00	638,00
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	276,00	135,00	241,00	575,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-169,00	312,00	-6,00	63,00
-z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Wynik z operacji	143,00	437,00	321,00	742,00
VIII. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	8,61	26,36	19,19	44,33
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	8,61	26,36	18,65	43,09

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 2025-04-01	2	2024-04-01	2
		2025		2024
	do 2025-06-30	2025-01-01	2024-06-30	2024-01-01
		2025-06-30		2024-06-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	598,00	2 084,00	2 319,00	2 985,00
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	23 030,00	21 544,00	21 070,00	20 404,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	143,00	437,00	321,00	742,00
a) przychody z lokat netto	36,00	-10,00	86,00	104,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	276,00	135,00	241,00	575,00
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-169,00	312,00	-6,00	63,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	143,00	437,00	321,00	742,00
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:	455,00	1 647,00	1 998,00	2 243,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	725,00	2 982,00	2 454,00	3 774,00
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-270,00	-1 335,00	-456,00	-1 531,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	598,00	2 084,00	2 319,00	2 985,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	23 628,00	23 628,00	23 389,00	23 389,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	23 526,00	22 914,00	23 572,00	22 413,00
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	321,00	1 172,00	1 460,00	1 656,00
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	321,00	1 172,00	1 460,00	1 656,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	511,00	2 112,00	1 787,00	2 765,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	190,00	940,00	327,00	1 109,00
c) saldo zmian	321,00	1 172,00	1 460,00	1 656,00

2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	16 593,00	16 593,00	16 740,00	16 740,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	123 212,00	123 212,00	120 257,00	120 257,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	106 619,00	106 619,00	103 517,00	103 517,00
c) saldo zmian	16 593,00	16 593,00	16 740,00	16 740,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	16 593,00	16 593,00	17 223,00	17 223,00
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	8,65	26,74	18,30	44,55
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 415,31	1 397,22	1 378,92	1 352,67
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 423,96	1 423,96	1 397,22	1 397,22
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2,45	3,86	5,34	6,62
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 422,32	1 408,64	1 376,07	1 360,89
- data wyceny	2025-04-28	2025-01-29	2024-04-30	2024-01-29
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 424,70	1 425,81	1 398,88	1 398,88
- data wyceny	2025-04-30	2025-02-26	2024-06-27	2024-06-27
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 423,96	1 423,96	1 397,22	1 397,22
- data wyceny	2024-06-30	2024-06-30	2024-06-30	2024-06-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 423,96	1 423,96	1 397,12	1 397,12
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,57	5,01	3,96	4,32
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,97	0,99	0,96	1,04
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,23	1,24	1,18	1,14
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,49	0,47	0,31	0,27
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,22	0,23	0,17	0,18
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,24	0,23	0,29	0,24
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 2025-04-01	2 2025	2024-04-01	2 2024
	do 2025-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2024-06-30	2024-01-01 2025-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	381,00	-586,00	619,00	-566,00
I. Wpływy	5 042,00	10 092,00	7 091,00	11 595,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	1 495,00	2 330,00	1 016,00	1 921,00
2. Z tytułu zbycia składników lokat	3 454,00	7 606,00	6 022,00	9 418,00
3. Pozostałe	93,00	156,00	53,00	256,00
II. Wydatki	4 661,00	10 678,00	6 472,00	12 161,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	1 522,00	2 652,00	767,00	1 472,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	2 835,00	7 451,00	5 488,00	10 276,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	57,00	111,00	63,00	114,00
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	72,00	138,00	66,00	122,00
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	25,00	49,00	11,00	26,00
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13,00	26,00	7,00	17,00
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	22,00	23,00	15,00	16,00
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Z tytułu usług prawnych	6,00	11,00	3,00	3,00
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00

12. Pozostałe	109,00	217,00	52,00	115,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	101,00	1 449,00	-91,00	1 517,00
I. Wpływy	369,00	2 814,00	697,00	3 574,00
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	369,00	2 814,00	697,00	3 574,00
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
II. Wydatki	268,00	1 365,00	788,00	2 057,00
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	231,00	1 307,00	768,00	2 025,00
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	37,00	58,00	20,00	32,00
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-27,00	-67,00	13,00	10,00
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	482,00	863,00	528,00	951,00
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	5 653,00	5 272,00	5 519,00	5 096,00
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	6 135,00	6 135,00	6 047,00	6 047,00

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
NOTA_1_EAM_2Q2025.pdf	Polityka Rachunkowości

NOTA-2 NALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	2 kwartał
	2025 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	1 378,00
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	34,00
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00
4. Z tytułu dywidendy	13,00
5. Z tytułu odsetek	9,00
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
8. Pozostałe	60,00
a) Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	57,00

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2 kwartał
	2025 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	1 628,00
2. Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	0,00
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	1,00

Komisja Nadzoru Finansowego

4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0,00
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	40,00
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	93,00
13. Pozostałe zobowiązania	0,00

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
INFORMACJA_DODATKOWA_EAM_2Q2025.pdf	INFORMACJA DODATKOWA

PODPISY

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