

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport półroczny/roczny FIZ-P-R-E

za I półrocze roku (P) / za rok obrotowy (R)

R	R	2025	obejmujący okres od 2025-01-01	do
oraz poprzedni rok obrotowy	2024	obejmujący okres od	2024-01-01	do

Podstawa prawna:

§ 60 ust. 1 pkt 2 lub 3 Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych p wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędą

EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

(pełna nazwa funduszu)

EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ

(skrótowa nazwa funduszu)

80-332

(kod pocztowy)

PIASTOWSKA

(ulica)

(22) 379-46-00

(telefon)

EQUES INVESTMENT TOWARZYSTWO FUNDL

(nazwa towarzystwa)

GDAŃSK

(miejscowość)

PLFIZ001006

(identyfikator krajowy)

Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Obrzeżnej 5/8 p, 02-691 Warszawa 0000099338

(nazwa podmiotu uprawnionego do badania)

244

(numer firmy audytorskiej na liście PANA)

13196

(numer biegłego w rejestrze KRBR)

Raport zawiera:

- ☒ Pismo Prezesa Zarządu towarzystwa

☒ Półroczne/roczne sprawozdanie finansowe
- ☒ Wprowadzenie

☒ Zestawienie lokat

☒ Bilans
- ☒ Rachunek wyniku z operacji

☒ Zestawienie zmian w aktywach netto

☒ Rachunek przepływów pieniężnych
- ☒ Sprawozdanie zarządu towarzystwa (sprawozdanie z działalności funduszu)

☒ Oświadczenie o poprawności rocznego sprawozdania finansowego

☒ Oświadczenie depozytariusza

☒ Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

☒ Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

☒ Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

☐ Stanowisko zarządu oraz opinia organu nadzorującego w sprawie opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Komisja Nadzoru Finansowego

2025-12-31

2024-12-31

przez emitentów papierów
tego państwem członkowskim)

ISZY INWESTYCYJNYCH S.A.

3)

7

(numer)

warszawa@eitfi.pl

(e-mail)

2026-03-27

(data wydania opinii)

BZ

(wynik badania/przeglądu)

Wynik badania/przeglądu:

BZ - bez zastrzeżeń

OD - odmowa wydania opinii

NG - negatywna

ZZ - z zastrzeżeniami

/komentarzami/objaśnieniami

Noty objaśniające

Informacja dodatkowa

Wybrane dane finansowe

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

ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYNIKAJĄCE Z PRZEPISÓW

Plik	Opis
EASP-SF-2025-12-31-1-pl.zip	SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy 31.12.2025 w tys. w PLN	Wartość na dzień bilansowy 31.12.2025 w tys. 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	522,00
VIII. Aktywa	29 048,00	6 873,00
IX. Aktywa netto	26 841,00	6 350,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	9 714,00	9 714,00

XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2 763,17	653,74
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	542,07	127,93

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2025 rok			2024 rok		
	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	21 251,00	26 564,00	91,45	14 842,00	16 797,00	84,81
2. Warranty subskrypcyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Prawa do akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Prawa poboru	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Kwity depozytowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Listy zastawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13. Wierzytelności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14. Udzielone pożyczki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15. Weksle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16. Depozyty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17. Waluty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
18. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19. Statki morskie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

TABELEZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta
1. AB S.A. (PLAB00000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 523,00	Polska
2. ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 503,00	Luksemburg
3. APATOR S.A. (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	33 434,00	Polska
4. ARLEN S.A. (PLARLEN00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	28 953,00	Polska
5. ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 212,00	Cypr
6. ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS00000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 454,00	Polska
7. ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 299,00	Polska
8. ATAL S.A. (PLATAL000046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 470,00	Polska
9. ATREM SA (PLATREM00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	22 813,00	Polska
10. BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	231,00	Polska
11. BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ00000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 782,00	Polska

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
627,00	703,00	2,42
272,00	264,00	0,91
638,00	776,00	2,67
1 110,00	860,00	2,96
223,00	303,00	1,04
280,00	379,00	1,30
567,00	523,00	1,80
260,00	249,00	0,86
593,00	1 360,00	4,68
520,00	811,00	2,79
625,00	754,00	2,60

12. CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 038,00	Polska
13. COMP S.A. (PLCMP0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 713,00	Polska
14. CREEPY JAR S.A. (PLCRPJ00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	624,00	Polska
15. CYBER_FOLKS S.A. (PLR220000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 212,00	Polska
16. CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	23 591,00	Polska
17. DECORA S.A. (PLDECOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 194,00	Polska
18. DEKPOL S.A. (PLDEKPL00032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 116,00	Polska
19. DEVELIA S.A. (PLLCCRP00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	127 712,00	Polska
20. DIAGNOSTYKA S.A. (PLDGNST00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 527,00	Polska
21. DIGITAL NETWORK S.A. (PL4FNMD00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 240,00	Polska
22. DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 510,00	Polska
23. DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 097,00	Polska
24. ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 846,00	Polska
25. GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	666,00	Polska
26. HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	14 023,00	Stany Zjednoczone Ameryki
27. INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	473,00	Polska
28. KINO POLSKA TV S.A. (PLKNOPL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	27 944,00	Polska
29. LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	15,00	Polska
30. LUBAWA S.A. (PLLUBAW00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	70 109,00	Polska
31. MOBRUK (PLMOBRK00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 713,00	Polska
32. MURAPOL S.A. (PLMURPL00190)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 312,00	Polska
33. NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	317,00	Polska
34. NEWAG S.A. (PLNEWAG00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 579,00	Polska
35. OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 836,00	Polska
36. QUERCUS TFI S.A. (PLQRCSU00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	39 994,00	Polska
37. RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 988,00	Polska
38. SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	539,00	Polska
39. SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 906,00	Polska
40. SHOPER S.A. (PLSHPR000021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 980,00	Polska
41. SILVAIR, INC. (USU827061099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	63 430,00	Stany Zjednoczone Ameryki
42. SPYROSOF S.A. (PLSPRSF00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 019,00	Polska
43. SYNEKTIK S.A. (PLSNKTK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 450,00	Polska
44. TOYA S.A. (PLTOYA000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	39 583,00	Polska
45. UNIMOT S.A. (PLUNMOT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 094,00	Polska
46. VERCOM S.A. (PLVRCM000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 108,00	Polska
47. VOTUM S.A. (PLVOTUM00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 496,00	Polska
48. VOXEL S.A. (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 449,00	Polska

268,00	250,00	0,86
265,00	455,00	1,57
262,00	250,00	0,86
120,00	456,00	1,57
266,00	288,00	0,99
466,00	684,00	2,35
254,00	269,00	0,93
1 045,00	1 079,00	3,72
267,00	261,00	0,90
312,00	1 350,00	4,65
264,00	269,00	0,93
732,00	1 045,00	3,60
289,00	283,00	0,97
587,00	608,00	2,09
258,00	335,00	1,15
262,00	265,00	0,91
527,00	634,00	2,18
252,00	312,00	1,07
315,00	562,00	1,94
506,00	557,00	1,92
534,00	526,00	1,81
267,00	258,00	0,89
529,00	620,00	2,14
268,00	537,00	1,85
457,00	504,00	1,73
266,00	301,00	1,04
264,00	294,00	1,01
365,00	428,00	1,47
262,00	268,00	0,92
417,00	609,00	2,10
544,00	585,00	2,01
346,00	692,00	2,38
347,00	380,00	1,31
274,00	272,00	0,94
466,00	661,00	2,28
498,00	524,00	1,80
435,00	413,00	1,42

49. VRG S.A. (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	112 667,00	Polska
50. XTB S.A. (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 445,00	Polska
51. ZABKA GROUP SA (LU2910446546)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	14 628,00	Luksemburg
52. FALLEN LEAF S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	6 330,00	Polska

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu
-----------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	--------------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
-----------------------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-----------------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---------------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

TABEL DODATKOWE

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
--------------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---

BILANS	2025 rok	2024 rok
I. Aktywa	29 048,00	19 808,00
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 274,00	2 874,00
2. Należności	210,00	137,00
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0,00	0,00
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:	26 530,00	16 557,00
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:	34,00	240,00
6. Pozostałe aktywa	0,00	0,00
II. Zobowiązania	2 207,00	1 970,00
III. Aktywa netto (I-II)	26 841,00	17 838,00
IV. Kapitał funduszu	16 223,00	12 486,00
1. Kapitał wpłacony, w tym:	34 812,00	26 228,00
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00	0,00
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-18 589,00	-13 742,00
V. Dochody zatrzymane	5 305,00	3 408,00
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 667,00	-873,00
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 972,00	4 281,00

455,00	523,00	1,80
590,00	606,00	2,09
317,00	335,00	1,15
118,00	34,00	0,12

Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-----------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

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

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 313,00	1 944,00
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	26 841,00	17 838,00

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

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

Poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
PLC239800079	9 714,00	2 763,17

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2025-01-01 do 2025-12-31	od 2024-01-01 do 2024-12-31	od do
I. Przychody z lokat	777,00	645,00	
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	737,00	610,00	
2. Przychody odsetkowe	39,00	34,00	
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00	0,00	
5. Pozostałe	1,00	1,00	
II. Koszty funduszu	1 855,00	1 174,00	
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	995,00	434,00	
- stała część wynagrodzenia	287,00	200,00	
- zmienna część wynagrodzenia	708,00	234,00	
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	352,00	210,00	
3. Opłaty dla depozytariusza	99,00	94,00	
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	52,00	44,00	
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	
6. Usługi w zakresie rachunkowości	35,00	33,00	
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	
8. Usługi prawne	26,00	37,00	
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	8,00	8,00	
10. Koszty odsetkowe	0,00	0,00	
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0,00	0,00	
13. Pozostałe	288,00	314,00	
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	284,00	368,00	
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 571,00	806,00	
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-794,00	-161,00	
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	6 060,00	879,00	
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat:	2 691,00	231,00	
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 369,00	648,00	
- z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	
VII. Wynik z operacji	5 266,00	718,00	
VIII. Podatek dochodowy	0,00	0,00	

Składniki przychodów i kosztów, niewyszczególnione w rachunku wyniku z operacji, o wartości stanowiącej co najmniej 5 % sumy odpowiednio przychodów oraz kosztów	w okresie bieżącym	w okresie poprzednim	w pierwszym półroczu okresu poprzedniego
II. Koszty funduszu			
13. Pozostałe			
Wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu	76,00	91,00	
II. Koszty funduszu			
13. Pozostałe			
Opłaty KDPW	72,00	71,00	
II. Koszty funduszu			
13. Pozostałe			
Przygotowanie prospektu emisyjnego	74,00	80,00	

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	542,07	88,52	
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	512,62	81,32	

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2025-01-01 do 2025-12-31	od 2024-01-01 do 2024-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	17 838,00	7 461,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	5 266,00	718,00
a) przychody z lokat netto	-794,00	-161,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 691,00	231,00
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 369,00	648,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	5 266,00	718,00
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0,00	0,00
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00
c) z przychodów ze zbycia lokat	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	3 737,00	9 659,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	8 584,00	13 789,00
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-4 847,00	-4 130,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	9 003,00	10 377,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	26 841,00	17 838,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	23 741,00	14 852,00
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	1 607,00	4 565,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 520,00	6 446,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 913,00	1 881,00
c) saldo zmian	1 607,00	4 565,00
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	9 714,00	8 107,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	20 792,00	17 272,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	11 078,00	9 165,00
c) saldo zmian	9 714,00	8 107,00

3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	10 272,00	8 825,00
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 200,34	2 106,44
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	2 763,17	2 200,34
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	25,58	4,46
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2 281,86	2 090,18
- data wyceny (ostatniego wystąpienia)	2025-01-29	2024-01-29
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2 763,17	2 296,29
- data wyceny (ostatniego wystąpienia)	2025-12-31	2024-06-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	2 763,17	2 200,34
- data wyceny	2025-12-31	2024-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2 762,54	2 196,29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	7,81	7,90
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,19	2,92
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,48	1,41
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,42	0,63
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,22	0,30
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,15	0,22
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2025-01-01 do 2025-12-31	od 2024-01-01 do 2024-12-31	od do
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-4 492,00	-5 879,00	
I. Wpływy	32 086,00	25 153,00	
1. Z tytułu posiadanych lokat	950,00	1 285,00	
2. Z tytułu zbycia składników lokat	30 847,00	23 320,00	
3. Pozostałe	289,00	548,00	
II. Wydatki	36 578,00	31 032,00	
1. Z tytułu posiadanych lokat	216,00	827,00	
2. Z tytułu nabycia składników lokat	34 587,00	28 915,00	
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	901,00	546,00	
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	339,00	195,00	
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	100,00	92,00	
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	52,00	43,00	
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0,00	0,00	
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	33,00	31,00	
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	
10. Z tytułu usług prawnych	25,00	37,00	
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	
12. Pozostałe	325,00	346,00	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 892,00	7 312,00	
I. Wpływy	8 910,00	11 437,00	

1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	8 910,00	11 437,00	
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00	
5. Odsetki	0,00	0,00	
6. Pozostałe	0,00	0,00	
II. Wydatki	5 018,00	4 125,00	
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	4 760,00	3 854,00	
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0,00	0,00	
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0,00	0,00	
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	
7. Odsetki	0,00	0,00	
8. Pozostałe	258,00	271,00	
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0,00	0,00	
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-600,00	1 433,00	
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	2 874,00	1 441,00	
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	2 274,00	2 874,00	

Składniki wpływów i wydatków, niewyszczególnione w rachunku przepływów pieniężnych, o wartości stanowiącej co najmniej 5 % sumy odpowiednio wpływów oraz wydatków	2025-01-01	2024-01-01	od 2023-01-01
	2025-12-31	2024-12-31	do 2023-06-30
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
II. Wydatki			
8. Pozostałe	180,00	271,00	86,00
Z tytułu zwrotu nieprzydzielonych wpłat do funduszu			

NOTY

NOTA-2 NALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	2025 rok
1. Z tytułu zbytych lokat	134,00
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo 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

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2025 rok
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 jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1 535,00
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo 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

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			2 274,00
1. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	PLN	2 102,00	2 101,00
2. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	USD	2,00	7,00
3. BIURO MAKLERSKIE MBANKU S.A.	PLN	166,00	166,00

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ

Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:		1 494,00
1. PLN	1 493,00	1 493,00
2. USD		1,00

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji
-----------------------------	---------------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------

Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
---	---	---	--	--

NOTA-8KREDYTYIPOŻYCZKI**I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH WYKORZYSTANIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU**

Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia					Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach	tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta

II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ BILANSOWY, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU

Nazwa podmiotu	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili udzielenia					Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach			

NOTA-9WALUTYIRÓŻNICE KURSOWE**I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU**

Nazwa pozycji bilansu	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	PLN	29 048,00	29 048,00
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN	2 267,00	2 267,00
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	USD	2,00	7,00
2) Należności	PLN	210,00	210,00
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	PLN	0,00	0,00
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	PLN	26 530,00	26 530,00
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	PLN	34,00	34,00
6) Pozostałe aktywa	PLN	0,00	0,00
II. Zobowiązania	PLN	2 207,00	2 207,00

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Waluta	kurs w stosunku do zł
EUR	4,2419
USD	3,6164

--

CEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW

Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
---------------------------	---------------	----------------

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

ZREALIZOWANY NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 691,00	3 364,00
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0,00	5,00
3. Pozostałe	0,00	0,00

WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
-----------------------------------	---

WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Procentowy udział w aktywach w dniu wypłaty	Procentowy udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
--	---	---	---	---------------------------------	---------------------------------------

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
---	---

NOTA-11 KOSZTY FUNDUSZU

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00
2. Opłaty dla depozytariusza	52,00
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	30,00
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00
5. Usługi w zakresie rachunkowości	21,00
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0,00
7. Usługi prawne	15,00
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	4,00
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00
10. Pozostałe:	162,00

II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Część stała wynagrodzenia	287,00
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	708,00

III.KOSZTYFUNDUSZUAKTYWÓWNIEPUBLICZNYCHZWIĄZANE BEZPOŚREDNIOZEZBYTYMILOKATAMI	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. (zbyty składnik lokat)	
a) (koszty związane ze zbytem składnikiem lokat)	

OSOBY

WYKAZ WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU TOWARZYSTWA	
Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja
Tomasz Korab	Prezes Zarządu
Jakub Liebhart	Wiceprezes Zarządu
Kamil Chylak	Członek Zarządu

WYKAZ OSÓB, KTÓRYM POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH	
Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja
Katarzyna Skrok	Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy