

☐ skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport półroczny/roczny FIZ-P-R-E

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

P	P	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 AKUMULACJI MAJĄTKU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

(pełna nazwa funduszu)

EQUES AKUMULACJI MAJĄTKU FIZ

(skrótowa nazwa funduszu)

80-332

(kod pocztowy)

PIASTOWSKA

(ulica)

(22) 379-46-00

(telefon)

EQUES INVESTMENT TOWARZYSTWO FUNDL

(nazwa towarzystwa)

GDAŃSK

(miejscowość)

PLFIZ000844

(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	13342
(numer firmy audytorskiej na liście PANA)	(numer biegłego w rejestrze KRBR)

Raport zawiera:

- ☒ Pismo Prezesa Zarządu towarzystwa
- ☒ Półroczne/roczne sprawozdanie finansowe

☒	Wprowadzenie	☒	Rachunek wyniku z operacji	☒
☒	Zestawienie lokat	☒	Zestawienie zmian w aktywach netto	☒
☒	Bilans	☒	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

Informacje o funduszu

Komisja Nadzoru Finansowego

2025-06-30
2024-12-31

przez emitentów papierów
tego państwem członkowskim)

ISZY INWESTYCYJNYCH S.A.

3)

7

(numer)

warszawa@eitfi.pl

(e-mail)

2025-08-27

(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

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Subfundusz: ☐	Fundusz sekurytyzacyjny: ☐
Fundusz podstawowy: ☐	Fundusz portfelowy: ☐
Fundusz powiązany: ☐	Fundusz aktywów niepublicznych: ☐
Waluta sprawozdania finansowego: PLN	

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

Plik	Opis

ZAŁĄCZNIKIDOSPRAWOZDANIAFINANSOWEGOWYNIKAJĄCEZPRZEPISÓW

Plik	Opis
EQUES_AKUMULACJI_MAJĄTKU_FIZ_SF_2025_HP	Półroczne sprawozdanie finansowe wraz z załącznikami

I. Przychody z lokat	423,00	100,00
II. Koszty funduszu netto	433,00	102,00
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	5 985,00
IX. Aktywa netto	23 628,00	5 570,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	16 593,00	16 593,00
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 423,96	335,69
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	26,36	6,25

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2025 rok		2024 rok	
	Wartość		Wartość	

	Wartość według ceny nabycia w tys.	według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	3 403,00	4 036,00	15,90	3 658,00	4 158,00	18,98
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	8 850,00	9 064,00	35,70	8 031,00	8 144,00	37,14
8. Instrumenty pochodne	0,00	-1,00	-0,01	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	4 069,00	4 661,00	18,36	3 818,00	4 281,00	19,51
11. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego 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	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
3. ALLEGRO.EU SPÓŁKA AKCYJNA (LU2237380790)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 037,00	LUKSEMBURG	133,00	140,00
4. AMBRA SPÓŁKA AKCYJNA (PLAMBRA00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 819,00	Polska	112,00	80,00
5. APATOR SPÓŁKA AKCYJNA (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 008,00	Polska	98,00	100,00
6. ARLEN S.A. (PLARLEN00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 736,00	Polska	139,00	136,00
7. ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 049,00	CYPR	74,00	75,00
8. ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SPÓŁKA AKCYJNA (PLABS0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	900,00	Polska	43,00	79,00

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,33
0,38
0,55
0,32
0,39
0,55
0,29
0,31

9. BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	66,00	Polska	162,00	209,00
10. BUDIMEX SPÓŁKA AKCYJNA (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	171,00	Polska	96,00	95,00
11. CCC SPÓŁKA AKCYJNA (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	470,00	Polska	95,00	96,00
12. COMP SPÓŁKA AKCYJNA (PLCMP0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	409,00	Polska	70,00	99,00
13. CYBER FOLKS SPÓŁKA AKCYJNA (PLR220000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	576,00	Polska	37,00	98,00
14. DECORA SPÓŁKA AKCYJNA (PLDECOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 618,00	Polska	66,00	126,00
15. DEVELIA SPÓŁKA AKCYJNA (PLCCRP00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 108,00	Polska	97,00	101,00
16. DIAGNOSTYKA SPÓŁKA AKCYJNA (PLDGNST00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	426,00	Polska	72,00	71,00
17. DIGITAL NETWORK SPÓŁKA AKCYJNA (PL4FNMD00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 374,00	Polska	117,00	195,00
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

0,82
0,38
0,38
0,39
0,38
0,49
0,40
0,28
0,78
0,53
0,27
0,59
0,28
0,35
0,38
0,37
0,37

26. NEWAG SPÓŁKA AKCYJNA (PLNEWAG00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	988,00	Polska	74,00	72,00
27. OPONEO.PL SPÓŁKA AKCYJNA (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 031,00	Polska	46,00	96,00
28. PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA (PLPGER000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH 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 WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 800,00	Polska	86,00	135,00
30. RAINBOW TOURS SPÓŁKA AKCYJNA (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	688,00	Polska	58,00	94,00
31. SANTANDER BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	197,00	Polska	96,00	97,00
32. SPYROSFT SPÓŁKA AKCYJNA (PLSPRSF00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	123,00	Polska	73,00	72,00
33. SYNEKTIK SPÓŁKA AKCYJNA (PLSNKTK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	615,00	Polska	87,00	116,00
34. TAURON POLSKA ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	12 716,00	Polska	91,00	107,00
35. TORPOL SPÓŁKA AKCYJNA (PLTORPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	2 394,00	Polska	98,00	90,00
36. TOYA SPÓŁKA AKCYJNA (PLTOYA000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	5 987,00	Polska	50,00	52,00
37. VERCOM SPÓŁKA AKCYJNA (PLVRCM000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 221,00	Polska	108,00	148,00
38. VOTUM SPÓŁKA AKCYJNA (PLVOTUM00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	2 060,00	Polska	90,00	91,00
39. VOXEL SPÓŁKA AKCYJNA (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	656,00	Polska	99,00	105,00

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

0,28
0,38
0,33
0,53
0,37
0,38
0,28
0,46
0,42
0,35
0,20
0,59
0,36
0,41

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

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	zmiennie WIBOR 6M + 2.4%
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	zmiennie WIBOR 3M + 4%
- KRUK S.A. KR11029 (PLKRK0000879)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST RYNEK REGULOWANY GPW	"KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2029-10-21	zmiennie WIBOR 3M + 3.0 %
- KRUK S.A. KRU0231 (PLKRK0000895)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST RYNEK REGULOWANY GPW	"KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2031-02-05	zmiennie 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 BONDSPOT POLAND	RZECZPOSPOLIST A POLSKA	POLSKA	2036-08-25	stałe 2%
CYFROWY POLSAT S.A. CPS0130 (PLCFRPT00070)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW	CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2030-01-11	zmiennie WIBOR 6M + 3.85%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. PGE0529 (PLPGER000077)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2029-05-21	zmiennie WIBOR 6M + 1.4%
- AB S.A. ABE0227 (PLAB00000118)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	AB SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-02-18	zmiennie WIBOR 6M + 2,60%
- PCC ROKITA S.A. PCR1028 (PLPCCRK00290)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	PCC ROKITA SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2028-10-24	zmiennie WIBOR 3M + 3,2%
- IZ0831 (PL0000117743)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	RZECZPOSPOLIST A POLSKA	POLSKA	2031-08-25	stałe 1.75 %
- PEU FIN PLC (XS2643284388)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	PEPCO GROUP N.V.	WIELKA BRYTANIA	2028-07-01	stałe 7.250 %
- ALIOR BANK S.A. ALR0627 (PLALIOR00268)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-06-15	zmiennie WIBOR 6M + 2.81%
BENEFIT SYSTEMS S.A. BFT0330 (PLBNFTS00141)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2030-03-11	zmiennie 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	zmiennie WIBOR 6M + 1.8%
- POLENERGIA S.A. PEP1029 (PLO049800017)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	POLENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2029-10-16	zmiennie WIBOR 6M + 2.7%
- DEVELIA S.A. DVL0726 (PLO112300051)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	DEVELIA SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2026-07-06	zmiennie WIBOR 3M + 3.58%
- MURAPOL S.A. MUR0527 (PLO147500014)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-05-28	zmiennie WIBOR 3M + 4%
- KRUK S.A. KRU0129 (PLO163600037)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	"KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2029-01-04	zmiennie WIBOR 3M + 4.5%
- ARCHICOM S.A. ARH0227 (PLO221800116)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ARCHICOM SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-02-08	zmiennie WIBOR 3M + 3,4%

Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	230,00	197,00	196,00	0,77
	230,00	197,00	196,00	0,77
850,00	230,00	197,00	196,00	0,77
	9 845,00	8 653,00	8 868,00	34,93
	9 845,00	8 653,00	8 868,00	34,93
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
4 241,90	277,00	1 167,00	1 168,00	4,61
1 072,05	1 623,00	1 475,00	1 576,00	6,21
1 000,00	227,00	234,00	247,00	0,97
1 000,00	47,00	47,00	48,00	0,19
10 000,00	20,00	202,00	207,00	0,82
100,00	1 520,00	155,00	156,00	0,61
1 043,85	1 336,00	1 285,00	1 343,00	5,29
4 241,90	100,00	445,00	456,00	1,80
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

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:					
1. Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 FW20U2520 19.09.2025 (PL0GF0031252) (krótka)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: WIG20 INDEX
2. Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 FW40U25 19.09.2025 (PL0GF0031898) (krótka)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: MWIG40 INDEX
3. Kontrakt Futures indeks giełdowy DPU25 19.09.2025 (długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	Instrument: TECDAX INDEX
4. Kontrakt Futures indeks giełdowy ESU25 19.09.2025 (długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CME	CME	Stany Zjednoczone	Instrument: S&P500 INDEX
5. Kontrakt Futures indeks giełdowy MFLU25 19.09.2025 (długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	Instrument: MINIMDAX INDEX
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne					
1. 2026-07-02 / 350000.00 / EUR/PLN/4.3648500	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	OANDA TMS BROKERS S.A.	Polska	Instrument: EUR

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
I. Jednostki uczestnictwa				65 023,3647	4 069,00
1. SUBFUNDUSZ ALLIANZ TREZOR			Nazwa: ALLIANZ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO	4 026,3055	421,00
2. GOLDMAN SACHS SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY			Nazwa: GOLDMAN SACHS PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO	1 868,8506	521,00
SUBFUNDUSZ INPZU INWESTYCJI 3. OSTROŻNYCH OBLIGACJE KRÓTKOTERMINOWE			Nazwa: INPZU SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO	3 982,8098	415,00
4. SUBFUNDUSZ PEKAO KONSERWATYWNY			Nazwa: PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO	1 911,8710	465,00
5. SUBFUNDUSZ PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA			Nazwa: PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO	38 255,0730	539,00
6. SUBFUNDUSZ PZU SEJF +			Nazwa: PZU FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY Typ: FIO	6 046,0736	424,00
7. SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA			Nazwa: SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY Typ: FIO	3 941,3651	534,00

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-31,00	0,00	0,00	0,00
-16,00	0,00	0,00	0,00
-24,00	0,00	0,00	0,00
3,00	0,00	0,00	0,00
1,00	0,00	0,00	0,00
5,00	0,00	0,00	0,00
350 000,00	0,00	-1,00	-0,01
350 000,00	0,00	-1,00	-0,01

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
4 661,00	18,36
506,00	2,00
616,00	2,41
506,00	1,99
499,00	1,97
621,00	2,45
522,00	2,06
624,00	2,46

8 SUBFUNDUSZ UNIQA DŁUŻNY UNIWERSALNY KRÓTKOTERMINOWY			Nazwa: UNIQA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO	4 991,0161	750,00
---	--	--	--	------------	--------

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.
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---

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

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	3 702,00	3 327,00	3 454,00	13,61

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	25 390,00	21 944,00
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 135,00	5 272,00
2. Należności	1 494,00	89,00
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0,00	0,00
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:	7 896,00	8 904,00
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:	9 865,00	7 679,00
6. Pozostałe aktywa	0,00	0,00
II. Zobowiązania	1 762,00	400,00
III. Aktywa netto (I-II)	23 628,00	21 544,00
IV. Kapitał funduszu	17 997,00	16 350,00
1. Kapitał wpłacony, w tym:	134 862,00	131 880,00
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00	0,00
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-116 865,00	-115 530,00
V. Dochody zatrzymane	4 332,00	4 207,00
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 276,00	-1 266,00
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 608,00	5 473,00
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 299,00	987,00
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	23 628,00	21 544,00

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

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

767,00	3,02
--------	------

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

Poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
PLC240300218	16 593,00	1 423,96

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2025-01-01 do 2025-06-30	od 2024-01-01 do 2024-12-31	od 2024-01-01 do 2024-06-30
I. Przychody z lokat	423,00	901,00	459,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	74,00	176,00	98,00
2. Przychody odsetkowe	346,00	701,00	350,00
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00	21,00	9,00
5. Pozostałe	3,00	3,00	2,00
II. Koszty funduszu	569,00	1 033,00	481,00
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	112,00	232,00	116,00
- stała część wynagrodzenia	112,00	232,00	116,00
- zmienna część wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	141,00	270,00	127,00
3. Opłaty dla depozytariusza	53,00	91,00	30,00
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	26,00	45,00	20,00
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00
6. Usługi w zakresie rachunkowości	26,00	38,00	27,00
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00
8. Usługi prawne	11,00	39,00	3,00
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	4,00	8,00	3,00
10. Koszty odsetkowe	0,00	0,00	0,00
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00
12. Ujemne saldo różnic kursowych	68,00	0,00	0,00
13. Pozostałe	128,00	310,00	155,00
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	136,00	293,00	126,00
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	433,00	740,00	355,00
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-10,00	161,00	104,00
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	447,00	584,00	638,00
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat:	135,00	497,00	575,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	312,00	87,00	63,00
- z tytułu różnic kursowych	-1,00	0,00	0,00
VII. Wynik z operacji	437,00	745,00	742,00
VIII. Podatek dochodowy	0,00	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	38,00	80,00	23,00
Przygotowanie prospektu emisyjnego			
II. Koszty funduszu			
13. Pozostałe	29,00	72,00	43,00
Opłaty dla KDPW			
II. Koszty funduszu			
13. Pozostałe	30,00	83,00	53,00
Wprowadzenie CI do obrotu na rynku regulowanym			

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	26,36	48,29	44,33
--	-------	-------	-------

Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	26,36	47,74	43,09
--	-------	-------	-------

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2025-01-01 do 2025-06-30	od 2024-01-01 do 2024-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	21 544,00	20 404,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	437,00	745,00
a) przychody z lokat netto	-10,00	161,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	135,00	497,00
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	312,00	87,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	437,00	745,00
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:	1 647,00	395,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	2 982,00	4 949,00
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-1 335,00	-4 554,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 084,00	1 140,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	23 628,00	21 544,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	22 914,00	22 818,00
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	1 172,00	337,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 112,00	3 608,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	940,00	3 271,00
c) saldo zmian	1 172,00	337,00
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	16 593,00	15 421,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	123 212,00	121 100,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	106 619,00	105 679,00
c) saldo zmian	16 593,00	15 421,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	16 593,00	15 598,00
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 397,03	1 352,67
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 423,96	1 397,03
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	3,89	3,28
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 408,64	1 360,89
- data wyceny (ostatniego wystąpienia)	2025-01-29	2024-01-29
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 425,81	1 408,59
- data wyceny (ostatniego wystąpienia)	2025-02-26	2024-09-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 423,96	1 397,03
- data wyceny	2025-06-30	2024-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 423,96	1 397,03

IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	5,01	4,53
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,99	1,02
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,24	1,18
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,47	0,40
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,23	0,20
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,23	0,17
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2025-01-01 do 2025-06-30	od 2024-01-01 do 2024-12-31	od 2024-01-01 do 2024-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-586,00	985,00	-719,00
I. Wpływy	9 497,00	19 830,00	11 442,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	2 330,00	3 503,00	1 921,00
2. Z tytułu zbycia składników lokat	7 011,00	16 058,00	9 418,00
3. Pozostałe	156,00	269,00	103,00
II. Wydatki	10 083,00	18 845,00	12 161,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	2 652,00	2 703,00	1 472,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	6 856,00	15 159,00	10 276,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	111,00	231,00	114,00
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	138,00	266,00	122,00
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	49,00	89,00	26,00
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	26,00	44,00	17,00
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0,00	0,00	0,00
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	23,00	31,00	16,00
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00
10. Z tytułu usług prawnych	11,00	39,00	3,00
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00
12. Pozostałe	217,00	283,00	115,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 449,00	-809,00	1 670,00
I. Wpływy	2 814,00	4 511,00	3 695,00
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	2 814,00	4 511,00	3 695,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	0,00
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00
5. Odsetki	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 365,00	5 320,00	2 025,00
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 307,00	5 261,00	2 025,00
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	0,00
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00
7. Odsetki	0,00	0,00	0,00
8. Pozostałe	58,00	59,00	0,00
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-67,00	20,00	10,00
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	863,00	176,00	951,00
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	5 272,00	5 096,00	5 096,00
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	6 135,00	5 272,00	6 047,00

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
	2025-06-30	2024-12-31	do

NOTY

NOTA-2NALEŻNOŚCFUNDUSZU	2025 rok
1. Z tytułu zbytych lokat	1 378,00
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	34,00
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo 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-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2025 rok
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
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	0,00
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo 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

NOTA-4ŚRODKIPIENIEŻNEIICHEKWIWALENTY

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:			6 135,00
1. BIURO MAKLERSKIE MBANKU S.A.	EUR	54,00	228,00
2. BIURO MAKLERSKIE MBANKU S.A.	PLN	356,00	356,00
3. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	PLN	2 033,00	2 033,00
4. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	EUR	3,00	11,00
5. OANDA TMS BROKERS S.A.	EUR	21,00	91,00
6. OANDA TMS BROKERS S.A.	USD	115,00	416,00

7. SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	3 000,00	3 000,00
-----------------------------	-----	----------	----------

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH 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:		6 084,00
1. EUR	50,00	214,00
2. PLN	5 356,00	5 356,00
3. USD	142,00	514,00

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	0,00

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji
1. 2026-07-02 / 350000.00 / EUR/PLN/4.3648500	Krótka	FORWARD	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1,00
2. Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 FW20U2520 19.09.2025 (PL0GF0031252) (krótka)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	0,00
3. Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 FW40U25 19.09.2025 (PL0GF0031898) (krótka)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	0,00
4. Kontrakt Futures indeks giełdowy DPU25 19.09.2025 (długa)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	0,00
5. Kontrakt Futures indeks giełdowy ESU25 19.09.2025 (długa)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	0,00
6. Kontrakt Futures indeks giełdowy MFLU25 19.09.2025 (długa)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	0,00

Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
350 000,00	02.07.2026	350 000,00	2026-07-02	2026-07-02
0,00	Każdego dnia roboczego	0,00	2025-09-19	2025-09-19
0,00	Każdego dnia roboczego	0,00	2025-09-19	2025-09-19
0,00	Każdego dnia roboczego	0,00	2025-09-19	2025-09-19
0,00	Każdego dnia roboczego	0,00	2025-09-19	2025-09-19
0,00	Każdego dnia roboczego	0,00	2025-09-19	2025-09-19

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI**I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH WYKORZYSTANIA PRZEZ FUNDUSZ**

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

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-9 WALUTY I RÓŻNICE 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.
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	EUR	78,00	330,00
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN	5 389,00	5 389,00
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	USD	115,00	416,00
2) Należności	PLN	1 460,00	1 460,00
2) Należności	USD	9,00	34,00
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	PLN	0,00	0,00
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	EUR	275,00	1 168,00
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	PLN	6 728,00	6 728,00
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	EUR	108,00	456,00
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	PLN	9 409,00	9 409,00
6) Pozostałe aktywa	PLN	0,00	0,00
II. Zobowiązania	EUR	277,00	1 173,00
II. Zobowiązania	PLN	1 762,00	589,00

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
1. Akcje	0	0	0	0
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
3. Prawa do akcji	0	0	0	0
4. Prawa poboru	0	0	0	0
5. Kwity depozytowe	0	0	0	0
6. Listy zastawne	0	0	0	0
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	1
8. Instrumenty pochodne	0	0	0	0
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0

STANIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW

	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
waluta			

12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
13. Wierzytelności	0	0	0	0
14. Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0	0
15. Weksle	0	0	0	0
16. Depozyty	0	0	0	0
17. Waluty	0	0	0	0
18. Nieruchomości	0	0	0	0
19. Statki morskie	0	0	0	0
20. Inne	0	0	0	0

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

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

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

ZREALIZOWANY (STRATA)ZE ZBYCIAŁOKAT	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	90,00	193,00
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	45,00	119,00
3. Pozostałe	0,00	0,00

WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wyplacone przychody z lokat:	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00
2. Przychody odsetkowe	0,00
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00
5. Pozostałe:	0,00
II. Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0,00

WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIAŁOKAT	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.KOSZTYPOKRYWANEPRZEZTOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00
2. Opłaty dla depozytariusza	27,00
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	15,00
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00
5. Usługi w zakresie rachunkowości	14,00
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0,00
7. Usługi prawne	6,00
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	2,00
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00
10. Pozostałe:	72,00

II.WYNAGRODZENIEDLATOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Część stała wynagrodzenia	112,00
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0,00

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