

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

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

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

|   |   |                   |
|---|---|-------------------|
| EQUES 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   | warszawa@eitfi.pl |
| (telefon)   | (identyfikator krajowy)                                   | (e-mail)          |

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu

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

|   |                               |
|---|-------------------------------|
| Fundusze powiązane:                         | (nazwa funduszu podstawowego) |
| Fundusz z<br>wydzielonymi<br>subfunduszami: | (nazwy funduszy powiązanych)  |
|   | (nazwa funduszu)              |

| Plik | Opis |
|------|------|
|      |      |



| WYBRANE DANE FINANSOWE                                 | 31.12.2024<br>bilansowy | 31.12.2023<br>bilansowy |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | w tys.                  | w tys.                  |
| I. Przychody z lokat                                   | 781,00                  | 184,00                  |
| II. Koszty funduszu netto                              | 806,00                  | 190,00                  |
| III. Przychody z lokat netto                           | -25,00                  | -6,00                   |
| IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat        | 459,00                  | 108,00                  |
| V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat       | 768,00                  | 181,00                  |
| VI. Wynik z operacji                                   | 1 202,00                | 284,00                  |
| VII. Zobowiązania                                      | 893,00                  | 209,00                  |
| VIII. Aktywa   | 23 546,00               | 5 515,00                |
| IX. Aktywa netto                                       | 22 653,00               | 5 306,00                |
| X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 15 397                  | 15 397                  |
| XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny   | 1 471,29                | 344,63                  |
| XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny       | 78,09                   | 18,43                   |

## ZESTAWIENIE LOKAT

| SKŁADNIKI LOKAT   | 4 kwartał                          |   |                                     | 3 kwartał                          |   |                                     |
|---|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
|   | 2025 roku                          |   |                                     | 2025 roku                          |   |                                     |
|   | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1. Akcje  | 4 234                              | 5 126   | 21,77                               | 3 361                              | 4 160   | 17,62                               |
| 2. Warranty subskrypcyjne   | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 3. Prawa do akcji   | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 4. Prawa poboru   | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 5. Kwity depozytowe   | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 6. Listy zastawne   | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 7. Dłużne papiery wartościowe   | 8 829                              | 9 159   | 38,90                               | 8 486                              | 8 750   | 37,06                               |
| 8. Instrumenty pochodne   | 0                                  | 38  | 0,16                                | 0                                  | 6   | 0,03                                |
| 9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością  | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 10. Jednostki uczestnictwa  | 4 091                              | 4 714   | 20,02                               | 4 168                              | 4 733   | 20,05                               |
| 11. Certyfikaty inwestycyjne  | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 13. Wierzytelności  | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 14. Udzielone pożyczki pieniężne  | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 15. Weksle  | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 16. Depozyty  | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 17. Waluty  | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 18. Nieruchomości   | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 19. Statki morskie  | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 20. Inne  | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |

## TABELEZUPEŁNIAJĄCE

| AKCJE                                       | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku                               | Liczba   | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|---|----------------------------------|---|----------|------------------------|------------------------------------|---|
| 1. AB SPÓŁKA AKCYJNA (PLAB00000019)         | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 1 154,00 | POLSKA                 | 112,00                             | 124,00  |
| 2. ALLEGRO.EU SPÓŁKA AKCYJNA (LU2237380790) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 3 985,00 | LUKSEMBURG             | 131,00                             | 124,00  |

| 2024 rok                           |   |                                     | 4 kwartał                          |   |                                     |
|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
|                                    |   |                                     | 2024 roku                          |   |                                     |
| Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 3 658                              | 4 158   | 18,98                               | 3 658                              | 4 158   | 18,98                               |
| 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 8 031                              | 8 144   | 37,14                               | 8 031                              | 8 144   | 37,14                               |
| 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 3 818                              | 4 281   | 19,51                               | 3 818                              | 4 281   | 19,51                               |
| 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |

|                                     |
|-------------------------------------|
| Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 0,53                                |
| 0,52                                |

|   |                                  |  |           |        |        |        |
|---|----------------------------------|--|-----------|--------|--------|--------|
| 3. ATAL SPÓŁKA AKCYJNA (PLATAL000046)                           | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 1 198,00  | POLSKA | 70,00  | 67,00  |
| 4. ATREM SPÓŁKA AKCYJNA (PLATREM00017)                          | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 3 026,00  | POLSKA | 140,00 | 180,00 |
| 5. APATOR SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLAPATR00018)                      | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 5 008,00  | POLSKA | 98,00  | 116,00 |
| 6. ARLEN S.A. (PLARLEN00012)                                    | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 4 372,00  | POLSKA | 168,00 | 130,00 |
| 7. ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SPÓŁKA<br>AKCYJNA (PLABS0000018)   | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 900,00    | POLSKA | 43,00  | 77,00  |
| 8. ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE<br>SPÓŁKA AKCYJNA (PLASSEE00014) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 1 379,00  | POLSKA | 94,00  | 87,00  |
| 9. ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)                        | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 3 049,00  | CYPR   | 74,00  | 100,00 |
| 10. BANK POLSKA KASA OPIEKI SPÓŁKA<br>AKCYJNA (PLPEKAO00016)    | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 525,00    | POLSKA | 97,00  | 108,00 |
| 11. BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLBNFTS00018)            | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 40,00     | POLSKA | 84,00  | 140,00 |
| 12. BNP PARIBAS BANK POLSKA SPÓŁKA<br>AKCYJNA (PLBGZ0000010)    | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 900,00    | POLSKA | 96,00  | 117,00 |
| 13. DEKPOL SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLDEKPL00032)                     | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 555,00    | POLSKA | 45,00  | 48,00  |
| 14. DEVELIA SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLLCCRP00017)                    | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 17 559,00 | POLSKA | 144,00 | 148,00 |
| 15. CYBER FOLKS SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLR220000018)                | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 576,00    | POLSKA | 37,00  | 119,00 |
| 16. DECORA SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLDECOR00013)                     | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 1 618,00  | POLSKA | 66,00  | 120,00 |
| 17. DIGITAL NETWORK SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PL4FNMD00013)            | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 1 100,00  | POLSKA | 53,00  | 180,00 |
| 18. DOM DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLDMDVL00012)            | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 743,00    | POLSKA | 145,00 | 189,00 |
| 19. CD PROJEKT SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLOPTTC00011)                 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 268,00    | POLSKA | 69,00  | 65,00  |

|      |
|------|
| 0,28 |
| 0,77 |
| 0,49 |
| 0,55 |
| 0,32 |
| 0,37 |
| 0,43 |
| 0,46 |
| 0,60 |
| 0,50 |
| 0,20 |
| 0,63 |
| 0,50 |
| 0,51 |
| 0,77 |
| 0,80 |
| 0,27 |

|  |                                  |  |           |                      |        |        |
|--|----------------------------------|--|-----------|----------------------|--------|--------|
| 20. COMP SPÓŁKA AKCYJNA (PLCMP0000017)   | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 1 256,00  | POLSKA               | 43,00  | 74,00  |
| 21. CREOTECH INSTRUMENTS S.A.<br>(PLCRTCH00017)                                  | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 292,00    | POLSKA               | 115,00 | 112,00 |
| 22. CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLCFRPT00013)                              | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 6 107,00  | POLSKA               | 69,00  | 75,00  |
| 23. LPP SPÓŁKA AKCYJNA (PLLPP0000011)  | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 5,00      | POLSKA               | 84,00  | 104,00 |
| 24. "LUBAWA" SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLLUBAW00013)                                    | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 10 608,00 | POLSKA               | 41,00  | 85,00  |
| 25. ENTER AIR SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLENTER00017)                                   | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 1 185,00  | POLSKA               | 72,00  | 69,00  |
| 26. GRUPA KĘTY SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLKETY000011)                                  | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 125,00    | POLSKA               | 111,00 | 114,00 |
| 27. MO-BRUK SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLMOBRK00013)                                     | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 315,00    | POLSKA               | 94,00  | 103,00 |
| 28. NEUCA SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLTRFRM00018)                                       | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 54,00     | POLSKA               | 45,00  | 44,00  |
| 29. DIAGNOSTYKA SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLDGNST00012)                                 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 395,00    | POLSKA               | 69,00  | 68,00  |
| 30. OPONEO.PL SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLOPNPL00013)                                   | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 754,00    | POLSKA               | 33,00  | 69,00  |
| 31. HUUUGE, INC. (US44853H1086)  | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 2 278,00  | STANY<br>ZJEDNOCZONE | 42,00  | 54,00  |
| 32. INTER CARS SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLINTCS00010)                                  | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 127,00    | POLSKA               | 70,00  | 71,00  |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK<br>33. POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLPKO0000016) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 1 800,00  | POLSKA               | 86,00  | 153,00 |
| 34. DINO POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLDINPL00011)                                 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 1 683,00  | POLSKA               | 68,00  | 70,00  |
| 35. RAINBOW TOURS SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLRNBWT00031)                               | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 697,00    | POLSKA               | 93,00  | 106,00 |
| 36. SANTANDER BANK POLSKA SPÓŁKA<br>AKCYJNA (PLBZ00000044)                       | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 189,00    | POLSKA               | 92,00  | 103,00 |

|      |
|------|
| 0,31 |
| 0,48 |
| 0,32 |
| 0,44 |
| 0,36 |
| 0,29 |
| 0,48 |
| 0,44 |
| 0,19 |
| 0,29 |
| 0,29 |
| 0,23 |
| 0,30 |
| 0,66 |
| 0,30 |
| 0,45 |
| 0,44 |



|   |                                  |  |           |            |        |        |
|---|----------------------------------|--|-----------|------------|--------|--------|
| 37. SYNEKTIK SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLSNKTK00019)                                       | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 354,00    | POLSKA     | 49,00  | 100,00 |
| 38. SELVITA SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLSLVCR00029)  | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 1 753,00  | POLSKA     | 65,00  | 76,00  |
| 39. SHOPER SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLSHPR000021)   | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 1 332,00  | POLSKA     | 70,00  | 72,00  |
| 40. SPYROSFT SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLSPRSF00011)                                       | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 123,00    | POLSKA     | 73,00  | 71,00  |
| 41. NEWAG SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLNEWAG00012)  | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 1 370,00  | POLSKA     | 111,00 | 129,00 |
| 42. QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY<br>INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLQRCUS00012) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 5 352,00  | POLSKA     | 66,00  | 67,00  |
| 43. VOTUM SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLVOTUM00016)  | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 1 486,00  | POLSKA     | 65,00  | 68,00  |
| 44. VRG SPÓŁKA AKCYJNA (PLVSTLA00011)   | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 16 480,00 | POLSKA     | 71,00  | 76,00  |
| 45. TOYA SPÓŁKA AKCYJNA (PLTOYA000011)  | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 7 008,00  | POLSKA     | 60,00  | 67,00  |
| 46. TORPOL SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLTORPL00016)   | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 3 271,00  | POLSKA     | 143,00 | 191,00 |
| 47. MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLMURPL00190)  | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 1 720,00  | POLSKA     | 73,00  | 68,00  |
| 48. VERCOM SPÓŁKA AKCYJNA<br>(PLVRCM000016)   | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 1 221,00  | POLSKA     | 108,00 | 158,00 |
| 49. VOXEL SPÓŁKA AKCYJNA (PLVOXEL00014)   | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 656,00    | POLSKA     | 99,00  | 79,00  |
| 50. XTB SPÓŁKA AKCYJNA (PLXTRDM00011)   | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 1 280,00  | POLSKA     | 94,00  | 92,00  |
| 51. ZABKA GROUP (LU2910446546)  | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWY<br>CH W<br>WARSZAWIE | 4 335,00  | LUKSEMBURG | 94,00  | 99,00  |

| <b>DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE</b>      | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu |
|--|--------------|-------------|---------|------------------------|---------------|
| <b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b> |              |             |         |                        |               |

|      |
|------|
| 0,42 |
| 0,32 |
| 0,30 |
| 0,30 |
| 0,55 |
| 0,29 |
| 0,29 |
| 0,32 |
| 0,29 |
| 0,82 |
| 0,29 |
| 0,67 |
| 0,33 |
| 0,39 |
| 0,42 |

| Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
|                        |                   | 294,00 | 298,00                             | 302,00  | 1,28                                |

|   |                                     |   |  |                 |            |
|---|-------------------------------------|---|--|-----------------|------------|
| <b>a) Obligacje</b>   |                                     |   |  |                 |            |
| - DEVELIA S.A. DVL0726 (PLO112300051)                         | Nienotowane na rynku aktywnym       | Nie dotyczy                               | DEVELIA SPÓŁKA AKCYJNA   | POLSKA          | 2026-07-06 |
| <b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>                   |                                     |   |  |                 |            |
| <b>a) Obligacje</b>   |                                     |   |  |                 |            |
| - BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO<br>FPC0328 (PL0000500310)       | Aktywny rynek - rynek regulowany    | CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW           | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                                    | POLSKA          | 2028-03-13 |
| - BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO<br>FPC0342 (PL0000500385)       | Aktywny rynek - rynek regulowany    | CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW           | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                                    | POLSKA          | 2042-03-02 |
| - ECHO INVESTMENT S.A. ECH0428<br>(PLECHPS00415)              | Aktywny rynek - rynek regulowany    | CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW           | ECHO INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA                                 | POLSKA          | 2028-04-26 |
| - KRUK S.A. KR11029 (PLKRK0000879)                            | Aktywny rynek - rynek regulowany    | CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW           | "KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA  | POLSKA          | 2029-10-21 |
| - KRUK S.A. KRU0231 (PLKRK0000895)                            | Aktywny rynek - rynek regulowany    | CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW           | "KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA  | POLSKA          | 2031-02-05 |
| - EUR0737 (XS3109460959)                                      | Aktywny rynek - rynek regulowany    | EURONEXT - ACCESS MILAN                   | RZECZPOSPOLISTA POLSKA   | POLSKA          | 2037-07-07 |
| - IZ0836 (PL0000117024)                                       | Aktywny rynek - alternatywny system | TREASURY BONDS POTLAND                    | RZECZPOSPOLISTA POLSKA   | POLSKA          | 2036-08-25 |
| - BENEFIT SYSTEMS S.A. BFT0330<br>(PLBNFTS00141)              | Aktywny rynek - alternatywny system | CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW | BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA                                 | POLSKA          | 2030-03-11 |
| - CYFROWY POLSAT S.A. CPS0130<br>(PLCFRPT00070)               | Aktywny rynek - alternatywny system | CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW | CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA                                  | POLSKA          | 2030-01-11 |
| - INVEST KOMFORT FINANCE SP. Z O.O.<br>INV0928 (PLO251500016) | Aktywny rynek - alternatywny system | CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW | INVEST KOMFORT FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ | POLSKA          | 2028-09-25 |
| - VICTORIA DOM S.A. VID0629<br>(PLVCTDM00256)                 | Aktywny rynek - alternatywny system | CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW | VICTORIA DOM SPÓŁKA AKCYJNA                                    | POLSKA          | 2029-06-17 |
| - IZ0831 (PL0000117743)                                       | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                               | RZECZPOSPOLISTA POLSKA   | POLSKA          | 2031-08-25 |
| - AB S.A. ABE0227 (PLAB00000118)                              | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                               | AB SPÓŁKA AKCYJNA  | POLSKA          | 2027-02-18 |
| - ALIOR BANK S.A. ALR0627 (PLALIOR00268)                      | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                               | ALIOR BANK SPÓŁKA AKCYJNA                                      | WIELKA BRYTANIA | 2027-06-15 |
| - ARCHICOM S.A. ARH0227 (PLO221800116)                        | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                               | ARCHICOM SPÓŁKA AKCYJNA  | POLSKA          | 2027-02-08 |
| - DADELO S.A. DAD1028 (PLO332200016)                          | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                               | DADELO SPÓŁKA AKCYJNA  | POLSKA          | 2028-10-23 |
| - KRUK S.A. KRU1127 (PLKRK0000739)                            | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                               | "KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA  | POLSKA          | 2027-11-28 |
| - KRUK S.A. KRU0129 (PLO163600037)                            | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                               | "KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA  | POLSKA          | 2029-01-04 |
| - MBANK S.A. MBK01PERP-K (PLBRE0005227)                       | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                               | MBANK SPÓŁKA AKCYJNA   | POLSKA          | 1900-01-01 |
| - MURAPOL S.A. MUR0527 (PLO147500014)                         | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                               | MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA   | POLSKA          | 2027-05-28 |
| - PKO BANK POLSKI S.A. PKO1034<br>(PLO046700020)              | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                               | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA        | POLSKA          | 2034-10-16 |
| - PEPKO GROUP N.V. (PLO455700016)                             | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                               | PEPCO GROUP N.V.   | POLSKA          | 2030-11-06 |
| - ROBYG S.A. ROB0529 (PLROBYG00305)                           | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                               | ROBYG SPÓŁKA AKCYJNA   | POLSKA          | 2029-05-07 |

|                             |            |          |          |          |       |
|-----------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|
|                             |            | 294,00   | 298,00   | 302,00   | 1,28  |
| zmienne WIBOR<br>3M + 3.58% | 1 000,00   | 294,00   | 298,00   | 302,00   | 1,28  |
|                             |            | 9 368,00 | 8 531,00 | 8 857,00 | 37,62 |
|                             |            | 9 368,00 | 8 531,00 | 8 857,00 | 37,62 |
| stałe 1.75%                 | 1 000,00   | 1 223,00 | 1 155,00 | 1 182,00 | 5,02  |
| stałe 6.75%                 | 1 000,00   | 331,00   | 374,00   | 398,00   | 1,69  |
| zmienne WIBOR<br>6M + 3.8%  | 100,00     | 551,00   | 56,00    | 57,00    | 0,24  |
| zmienne WIBOR<br>3M + 3%    | 100,00     | 720,00   | 73,00    | 75,00    | 0,32  |
| zmienne WIBOR<br>3M + 2.8%  | 100,00     | 528,00   | 53,00    | 55,00    | 0,23  |
| stałe 3.875%                | 1 000,00   | 166,00   | 707,00   | 712,00   | 3,03  |
| stałe 2%                    | 1 075,37   | 1 623,00 | 1 474,00 | 1 600,00 | 6,80  |
| zmienne WIBOR<br>6M + 1.9%  | 1 000,00   | 329,00   | 329,00   | 342,00   | 1,45  |
| zmienne WIBOR<br>6M + 3.85% | 1 000,00   | 227,00   | 234,00   | 246,00   | 1,04  |
| zmienne WIBOR<br>6M + 2.75% | 1 000,00   | 61,00    | 61,00    | 63,00    | 0,27  |
| zmienne WIBOR<br>6M + 4.1%  | 1 000,00   | 136,00   | 137,00   | 140,00   | 0,60  |
| stałe 1.75%                 | 1 047,08   | 897,00   | 862,00   | 908,00   | 3,86  |
| zmienne WIBOR<br>6M + 2,60% | 10 000,00  | 20,00    | 202,00   | 207,00   | 0,88  |
| zmienne WIBOR<br>6M + 2.81% | 500 000,00 | 1,00     | 500,00   | 509,00   | 2,16  |
| zmienne WIBOR<br>3M + 3,4%  | 1 000,00   | 200,00   | 200,00   | 204,00   | 0,86  |
| zmienne WIBOR<br>3M + 2.9%  | 1 000,00   | 115,00   | 115,00   | 117,00   | 0,50  |
| zmienne WIBOR<br>3M + 4%    | 100,00     | 1 517,00 | 152,00   | 159,00   | 0,67  |
| zmienne WIBOR<br>3M + 4.5%  | 1 000,00   | 140,00   | 140,00   | 150,00   | 0,64  |
| stałe 10.63%                | 500 000,00 | 1,00     | 510,00   | 523,00   | 2,22  |
| zmienne WIBOR<br>3M + 4%    | 100 000,00 | 1,00     | 101,00   | 101,00   | 0,43  |
| zmienne WIBOR<br>6M + 2.2%  | 500 000,00 | 1,00     | 516,00   | 522,00   | 2,22  |
| zmienne WIBOR<br>6M + 2.5%  | 1 000,00   | 350,00   | 350,00   | 354,00   | 1,50  |
| zmienne WIBOR<br>6M + 2.6%  | 1 000,00   | 230,00   | 230,00   | 233,00   | 0,99  |

| <b>INSTRUMENTY POCHODNE</b>   | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku                               | Emitent (wystawca)                             | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy       |
|---|----------------------------------|---|--|-----------------------------------|-------------------------|
| <b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>                                    |                                  |   |  |                                   |                         |
| 1. Kontrakt Futures indeks giełdowy ESH6 20.03.2026 (długa)                         | Aktywny rynek - rynek regulowany | CME                                       | CME  | STANY ZJEDNOCZONE                 | Instrument: SPX INDEX   |
| 2. Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 FW20H26 20.03.2026 (LOGF0032482) (krótka) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | Polska                            | Instrument: WIG20 INDEX |
| 3. Kontrakt Futures indeks giełdowy MFLH6 20.03.2026 (długa)                        | Aktywny rynek - rynek regulowany | EUREX                                     | EUREX  | Niemcy                            | Instrument: MDAX INDEX  |
| <b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                                 |                                  |   |  |                                   |                         |
| 1. 2026-07-02 / 180000.00 / EUR/PLN/4.2896100                                       | Nienotowane na rynku aktywnym    | Nie dotyczy                               | OANDA TMS BROKERS S.A.                         | Polska                            | Instrument: EUR         |
| 2. 2026-07-02 / 350000.00 / EUR/PLN/4.3648500                                       | Nienotowane na rynku aktywnym    | Nie dotyczy                               | OANDA TMS BROKERS S.A.                         | Polska                            | Instrument: EUR         |
| 3. 2026-07-07 / 100000.00 / EUR/PLN/4.2905900                                       | Nienotowane na rynku aktywnym    | Nie dotyczy                               | OANDA TMS BROKERS S.A.                         | Polska                            | Instrument: EUR         |
| 4. 2026-07-07 / 160000.00 / EUR/PLN/4.3592000                                       | Nienotowane na rynku aktywnym    | Nie dotyczy                               | OANDA TMS BROKERS S.A.                         | Polska                            | Instrument: EUR         |
| 5. 2026-07-07 / 60000.00 / EUR/PLN/4.3347400  | Nienotowane na rynku aktywnym    | Nie dotyczy                               | OANDA TMS BROKERS S.A.                         | Polska                            | Instrument: EUR         |

| <b>JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE</b> | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu  | Liczba      | Wartość według ceny nabycia w tys. |
|--|-------------------------------|-------------|--|-------------|------------------------------------|
| <b>I. Certyfikaty inwestycyjne</b>                       |                               |             |  | 62 796,8404 | 4 091,00                           |
| 1. SUBFUNDUSZ ALLIANZ TREZOR                             | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Nazwa: ALLIANZ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO                  | 4 026,3055  | 421,00                             |
| 2. SUBFUNDUSZ PKO OBLIGACJI UNIWERSALNY                  | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Nazwa: PKO PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO                            | 4 326,488   | 523,00                             |
| 3. GOLDMAN SACHS SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY                | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Nazwa: GOLDMAN SACHS PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO                     | 1 868,8506  | 521,00                             |
| 4. SUBFUNDUSZ INPZU INWESTYCJI OSTROŻNYCH                | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Nazwa: INPZU SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO                    | 3 982,8098  | 415,00                             |
| 5. SUBFUNDUSZ PEKAO KONSERWATYWNY                        | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Nazwa: PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO                                     | 1 911,871   | 465,00                             |
| 6. SUBFUNDUSZ PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA                  | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Nazwa: PEKAO FUNDUSZ GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO | 38 255,073  | 538,00                             |
| 7. SUBFUNDUSZ UNIQA DŁUŻNY UNIWERSALNY KRÓTKOTERMINOWY   | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Nazwa: UNIQA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO                                     | 4 484,0774  | 674,00                             |

| Liczba      | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|-------------|--|---|---|
| -9,00       | 0,00                                     | 0,00  | 0,00                                      |
| 1,00        | 0,00                                     | 0,00  | 0,00                                      |
| -15,00      | 0,00                                     | 0,00  | 0,00                                      |
| 5,00        | 0,00                                     | 0,00  | 0,00                                      |
| -170 000,00 | 0,00                                     | 38,00   | 0,16                                      |
| 180 000,00  | 0,00                                     | -5,00   | -0,02                                     |
| -350 000,00 | 0,00                                     | 35,00   | 0,15                                      |
| 100 000,00  | 0,00                                     | -3,00   | -0,01                                     |
| -160 000,00 | 0,00                                     | 15,00   | 0,06                                      |
| 60 000,00   | 0,00                                     | -4,00   | -0,02                                     |

| Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|---|---|
| 4 714,00  | 20,02                                     |
| 522,00  | 2,22                                      |
| 536,00  | 2,28                                      |
| 631,00  | 2,68                                      |
| 522,00  | 2,22                                      |
| 514,00  | 2,18                                      |
| 638,00  | 2,71                                      |
| 709,00  | 3,01                                      |

|   |                               |             |  |            |        |
|---|-------------------------------|-------------|--|------------|--------|
| 8. SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Nazwa:<br>SUPERFUND<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY<br>PORTEFELOWY<br>Typ: FIO | 3 941,3651 | 534,00 |
|---|-------------------------------|-------------|--|------------|--------|

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

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 | 4 240,00      | 4 572,00                           | 4 800,00  | 20,40                               |

| BILANS  | 4 kwartał   |      | 3 kwartał   |      | 2024 rok    | 4 kwartał   |      |
|---|-------------|------|-------------|------|-------------|-------------|------|
|   | 2025        | roku | 2025        | roku |             | 2024        | roku |
| I. Aktywa   | 23 546,00   |      | 23 608,00   |      | 21 944,00   | 21 944,00   |      |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 4 395,00    |      | 5 831,00    |      | 5 272,00    | 5 272,00    |      |
| 2. Należności   | 102,00      |      | 134,00      |      | 89,00       | 89,00       |      |
| 3. Transakcje reverse repo / buy-sell back                                    | 0,00        |      | 0,00        |      | 0,00        | 0,00        |      |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                 | 9 996,00    |      | 8 829,00    |      | 8 904,00    | 8 904,00    |      |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                              | 9 053,00    |      | 8 814,00    |      | 7 679,00    | 7 679,00    |      |
| 6. Pozostałe aktywa   | 0,00        |      | 0,00        |      | 0,00        | 0,00        |      |
| II. Zobowiązania  | 893,00      |      | 462,00      |      | 400,00      | 400,00      |      |
| III. Aktywa netto (I-II)  | 22 653,00   |      | 23 146,00   |      | 21 544,00   | 21 544,00   |      |
| IV. Kapitał funduszu  | 16 257,00   |      | 17 011,00   |      | 16 350,00   | 16 350,00   |      |
| 1. Kapitał wpłacony, w tym:   | 135 184,00  |      | 135 068,00  |      | 131 880,00  | 131 880,00  |      |
| - certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone                               | 0,00        |      | 0,00        |      | 0,00        | 0,00        |      |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)  | -118 927,00 |      | -118 057,00 |      | -115 530,00 | -115 530,00 |      |
| V. Dochody zatrzymane   | 4 641,00    |      | 4 609,00    |      | 4 207,00    | 4 207,00    |      |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -1 291,00   |      | -1 259,00   |      | -1 266,00   | -1 266,00   |      |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 5 932,00    |      | 5 868,00    |      | 5 473,00    | 5 473,00    |      |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia              | 1 755,00    |      | 1 526,00    |      | 987,00      | 987,00      |      |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)             | 22 653,00   |      | 23 146,00   |      | 21 544,00   | 21 544,00   |      |

|   |           |           |           |           |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 15 397,00 | 15 910,00 | 15 421,00 | 15 421,00 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny    | 1 471,29  | 1 454,81  | 1 397,03  | 1 397,03  |

|  |           |
|--|-----------|
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych              | 15 611,00 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 1 471,28  |

|                                   |           |
|-----------------------------------|-----------|
| Serie certyfikatów inwestycyjnych | Liczba    |
| PLC240300218                      | 15 397,00 |

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| Serie certyfikatów inwestycyjnych | Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny |
| PLC240300218                      | 1 471,29   |

|        |      |
|--------|------|
| 642,00 | 2,72 |
|--------|------|

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



|  |               | Narastająco<br>kwartały roku<br>bieżącego<br>kwartał:<br>rok:<br>od:<br>do: | Okres roku<br>poprzedniego<br>od:<br>do: | Narastająco<br>kwartały roku<br>poprzedniego<br>kwartał:<br>rok:<br>od:<br>do: |
|--|---------------|---|--|--|
|  | od 2025-10-01 | 4<br>-----<br>2025  | 2024-10-01                               | 4<br>-----<br>2024   |
|  | do 2025-12-31 | 2025-01-01<br>-----<br>2025-12-31   | 2024-12-31                               | 2024-01-01<br>-----<br>2024-12-31  |
| <b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>  |               |   |  |  |
| <b>I. Przychody z lokat</b>  | 159,00        | 781,00  | 242,00                                   | 901,00   |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                                      | 18,00         | 130,00  | 25,00                                    | 176,00   |
| 2. Przychody odsetkowe   | 140,00        | 646,00  | 173,00                                   | 701,00   |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                          | 0,00          | 0,00  | 0,00                                     | 0,00   |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych   | 0,00          | 0,00  | 44,00                                    | 21,00  |
| 5. Pozostałe   | 1,00          | 5,00  | 0,00                                     | 3,00   |
| <b>II. Koszty funduszu</b>   | 248,00        | 1 048,00  | 250,00                                   | 1 033,00   |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:                                   | 56,00         | 225,00  | 57,00                                    | 232,00   |
| - stała część wynagrodzenia  | 56,00         | 225,00  | 57,00                                    | 232,00   |
| - zmienna część wynagrodzenia  | 0,00          | 0,00  | 0,00                                     | 0,00   |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                    | 71,00         | 285,00  | 71,00                                    | 270,00   |
| 3. Opłaty dla depozytariusza   | 26,00         | 102,00  | 23,00                                    | 91,00  |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                | 13,00         | 52,00   | 13,00                                    | 45,00  |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                 | 0,00          | 0,00  | 0,00                                     | 0,00   |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości   | 6,00          | 38,00   | 5,00                                     | 38,00  |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                         | 0,00          | 0,00  | 0,00                                     | 0,00   |
| 8. Usługi prawne   | 5,00          | 24,00   | 4,00                                     | 39,00  |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                  | 1,00          | 7,00  | 3,00                                     | 8,00   |
| 10. Koszty odsetkowe   | 0,00          | 0,00  | 0,00                                     | 0,00   |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                            | 0,00          | 0,00  | 0,00                                     | 0,00   |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych  | 8,00          | 70,00   | 0,00                                     | 0,00   |
| 13. Pozostałe  | 62,00         | 245,00  | 74,00                                    | 310,00   |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | 57,00         | 242,00  | 69,00                                    | 293,00   |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | 191,00        | 806,00  | 181,00                                   | 740,00   |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | -32,00        | -25,00  | 61,00                                    | 161,00   |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | 293,00        | 1 227,00  | -253,00                                  | 584,00   |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | 64,00         | 459,00  | -193,00                                  | 497,00   |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 229,00        | 768,00  | -60,00                                   | 87,00  |
| - z tytułu różnic kursowych  | 0,00          | 0,00  | 0,00                                     | 0,00   |
| <b>VII. Wynik z operacji</b>   | 261,00        | 1 202,00  | -192,00                                  | 745,00   |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>   | 0,00          | 0,00  | 0,00                                     | 0,00   |

|  |       |       |        |       |
|--|-------|-------|--------|-------|
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny             | 16,94 | 78,09 | -12,52 | 48,29 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 16,70 | 77,02 | -12,38 | 47,74 |

|  |               | Narastająco<br>kwartały roku<br>bieżącego<br>kwartał:<br>rok:<br>od:<br>do: | Okres roku<br>poprzedniego<br>od:<br>do: | Narastająco<br>kwartały roku<br>poprzedniego<br>kwartał:<br>rok:<br>od:<br>do: |
|--|---------------|---|--|--|
|  | od 2025-10-01 | 4<br>-----<br>2025  | 2024-10-01                               | 4<br>-----<br>2024   |
|  | do 2025-12-31 | 2025-01-01<br>-----<br>2025-12-31   | 2024-12-31                               | 2024-01-01<br>-----<br>2024-12-31  |
| <b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>                              |               |   |  |  |
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                | -493,00       | 1 109,00  | -1 948,00                                | 1 140,00   |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 23 146,00     | 21 544,00   | 23 492,00                                | 20 404,00  |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:             | 261,00        | 1 202,00  | -192,00                                  | 745,00   |
| a) przychody z lokat netto   | -32,00        | -25,00  | 61,00                                    | 161,00   |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                          | 64,00         | 459,00  | -193,00                                  | 497,00   |

|   |            |            |            |            |
|---|------------|------------|------------|------------|
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                      | 229,00     | 768,00     | -60,00     | 87,00      |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji   | 261,00     | 1 202,00   | -192,00    | 745,00     |
| 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:   | -754,00    | -93,00     | -1 756,00  | 395,00     |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)     | 116,00     | 3 304,00   | 501,00     | 4 949,00   |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -870,00    | -3 397,00  | -2 257,00  | -4 554,00  |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym   | -493,00    | 1 109,00   | -1 948,00  | 1 140,00   |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego   | 22 653,00  | 22 653,00  | 21 544,00  | 21 544,00  |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym   | 23 120,00  | 23 119,00  | 22 798,00  | 22 818,00  |
| <b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>  | -513,00    | -24,00     | -1 257,00  | 337,00     |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:                                  | -513,00    | -24,00     | -1 257,00  | 337,00     |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych  | 80,00      | 2 335,00   | 360,00     | 3 608,00   |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych   | 593,00     | 2 359,00   | 1 617,00   | 3 271,00   |
| c) saldo zmian  | -513,00    | -24,00     | -1 257,00  | 337,00     |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:             | 15 397,00  | 15 397,00  | 15 421,00  | 15 421,00  |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych  | 123 435,00 | 123 435,00 | 121 100,00 | 121 100,00 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych   | 108 038,00 | 108 038,00 | 105 679,00 | 105 679,00 |
| c) saldo zmian  | 15 397,00  | 15 397,00  | 15 421,00  | 15 421,00  |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych  | 15 611,00  | 15 611,00  | 15 598,00  | 15 598,00  |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>                                    | 16,48      | 74,26      | -11,56     | 44,36      |
| 1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego       | 1 454,81   | 1 397,03   | 1 408,59   | 1 352,67   |
| 2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego          | 1 471,29   | 1 471,29   | 1 397,03   | 1 397,03   |
| 3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym         | 4,49       | 5,32       | -3,26      | 3,28       |
| 4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                  | 1 452,20   | 1 408,64   | 1 382,48   | 1 360,89   |
| - data wyceny   | 2025-10-31 | 2025-01-29 | 2024-12-27 | 2024-01-29 |
| 5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                 | 1 471,29   | 1 471,29   | 1 398,27   | 1 408,59   |
| - data wyceny   | 2025-12-31 | 2025-12-31 | 2024-12-27 | 2024-09-30 |
| 6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym    | 1 471,29   | 1 471,29   | 1 397,03   | 1 397,03   |
| - data wyceny   | 2025-12-31 | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2024-12-31 |
| 7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny   | 1 471,28   | 1 471,28   | 1 397,03   | 1 397,03   |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>                 | 4,26       | 4,53       | 4,35       | 4,53       |
| 1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa  | 0,96       | 0,97       | 0,99       | 1,02       |
| 2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                               | 1,22       | 1,23       | 1,24       | 1,18       |
| 3. procentowy udział opłat dla depozytariusza   | 0,45       | 0,44       | 0,40       | 0,40       |
| 4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                          | 0,22       | 0,22       | 0,23       | 0,20       |
| 5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości   | 0,10       | 0,16       | 0,09       | 0,17       |
| 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:

|  |               |                          |            |                          |
|--|---------------|--------------------------|------------|--------------------------|
| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                             | od 2025-10-01 | 4                        | 2024-10-01 | 4                        |
|  |               | 2025                     |            | 2024                     |
|  | do 2025-12-31 | 2025-01-01<br>2025-12-31 | 2024-12-31 | 2024-01-01<br>2024-12-31 |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b> | -1 145,00     | -1 286,00                | 1 874,00   | 1 138,00                 |
| 1. Wpływy  | 2 501,00      | 20 224,00                | 5 792,00   | 20 067,00                |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat                                      | 814,00        | 4 511,00                 | 879,00     | 3 503,00                 |
| 2. Z tytułu zbycia składników lokat                                | 1 643,00      | 15 467,00                | 4 850,00   | 16 142,00                |
| 3. Pozostałe   | 44,00         | 246,00                   | 63,00      | 422,00                   |

|   |                  |                 |                  |                 |
|---|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| II. Wydatki   | 3 646,00         | 21 510,00       | 3 918,00         | 18 929,00       |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat   | 761,00           | 4 453,00        | 753,00           | 2 703,00        |
| 2. Z tytułu nabycia składników lokat  | 2 697,00         | 16 057,00       | 2 942,00         | 15 243,00       |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa   | 57,00            | 225,00          | 58,00            | 231,00          |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                          | 71,00            | 282,00          | 71,00            | 266,00          |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza  | 25,00            | 101,00          | 25,00            | 89,00           |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                                 | 13,00            | 52,00           | 12,00            | 44,00           |
| 7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych  | 0,00             | 0,00            | 0,00             | 0,00            |
| 8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości  | 0,00             | 38,00           | 0,00             | 31,00           |
| 9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu  | 0,00             | 0,00            | 0,00             | 0,00            |
| 10. Z tytułu usług prawnych   | 5,00             | 24,00           | 4,00             | 39,00           |
| 11. Z tytułu posiadania nieruchomości   | 0,00             | 0,00            | 0,00             | 0,00            |
| 12. Pozostałe   | 17,00            | 278,00          | 53,00            | 283,00          |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                     | <b>-291,00</b>   | <b>409,00</b>   | <b>-2 062,00</b> | <b>-962,00</b>  |
| I. Wpływy   | 450,00           | 3 478,00        | 625,00           | 4 358,00        |
| 1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych   | 450,00           | 3 478,00        | 625,00           | 4 358,00        |
| 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   | 741,00           | 3 069,00        | 2 687,00         | 5 320,00        |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych  | 733,00           | 2 999,00        | 2 668,00         | 5 261,00        |
| 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  | 8,00             | 70,00           | 19,00            | 59,00           |
| <b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>          | <b>-6,00</b>     | <b>-68,00</b>   | <b>43,00</b>     | <b>20,00</b>    |
| <b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>  | <b>-1 436,00</b> | <b>-877,00</b>  | <b>-188,00</b>   | <b>176,00</b>   |
| <b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>       | <b>5 831,00</b>  | <b>5 272,00</b> | <b>5 460,00</b>  | <b>5 096,00</b> |
| <b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b> | <b>4 395,00</b>  | <b>4 395,00</b> | <b>5 272,00</b>  | <b>5 272,00</b> |

## NOTY

## NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Plik                  | Opis   |
| NOTA_1_EAM_4Q2025.pdf | nota 1 |

| NOTA-ZNALEŻNOŚCI FUNDUSZU                             | 4 kwartał<br>2025 roku |
|---|------------------------|
| 1. Z tytułu zbytych lokat                             | 11,00                  |
| 2. Z tytułu instrumentów pochodnych                   | 12,00                  |
| 3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych      | 0,00                   |
| 4. Z tytułu dywidendy                                 | 0,00                   |
| 5. Z tytułu odsetek                                   | 6,00                   |
| 6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | 0,00                   |
| 7. Z tytułu udzielonych pożyczek                      | 0,00                   |
| 8. Pozostałe  | 73,00                  |

| NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                         | 4 kwartał |
|---|-----------|
|   | 2025 roku |
| 1. Z tytułu nabytych aktywów                        | 0,00      |
| 2. Z tytułu transakcji repo/sell-buy back           | 0,00      |
| 3. Z tytułu instrumentów pochodnych                 | 11,00     |
| 4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne       | 315,00    |
| 5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 409,00    |
| 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                                 | 143,00    |
| 13. Pozostałe zobowiązania                          | 15,00     |

## INFORMACJA DODATKOWA

| Plik                                | Opis                 |
|-------------------------------------|----------------------|
| INFORMACJA_DODATKOWA_EAM_4Q2025.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 |        |