

☐ skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport półroczny/roczny FIZ-P-R-E

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

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

Podstawa prawna:

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

EQUES 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

<input checked="" type="checkbox"/>	Wprowadzenie	<input checked="" type="checkbox"/>	Rachunek wyniku z operacji	<input checked="" type="checkbox"/>
<input checked="" type="checkbox"/>	Zestawienie lokat	<input checked="" type="checkbox"/>	Zestawienie zmian w aktywach netto	<input checked="" type="checkbox"/>
<input checked="" type="checkbox"/>	Bilans	<input checked="" type="checkbox"/>	Rachunek przepływów pieniężnych	<input checked="" type="checkbox"/>

- ☒ Sprawozdanie zarządu towarzystwa (sprawozdanie z działalności funduszu)
- ☒ Oświadczenie o poprawności rocznego sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie depozytariusza
- ☒ Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- ☒ Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- ☒ Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- ☐ Stanowisko zarządu oraz opinia organu nadzorującego w sprawie opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Komisja Nadzoru Finansowego

2025-12-31

2024-12-31

przez emitentów papierów
tego państwem członkowskim)

ISZY INWESTYCYJNYCH S.A.

3)

7

(numer)

warszawa@eitfi.pl

(e-mail)

2026-03-27

(data wydania opinii)

BZ

(wynik badania/przeglądu)

Wynik badania/przeglądu:

BZ - bez zastrzeżeń

OD - odmowa wydania opinii

NG - negatywna

ZZ - z zastrzeżeniami

/komentarzami/objaśnieniami

Noty objaśniające

Informacja dodatkowa

Wybrane dane finansowe

Informacje o funduszu

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

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

Plik	Opis

ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYNIKAJĄCE Z PRZEPISÓW

Plik	Opis
EQUES_AM_FIZ_SF_2025.zip	Roczne sprawozdanie finansowe wraz z załącznikami

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy 31.12.2025 w tys. w PLN	Wartość na dzień bilansowy 31.12.2025 w tys. w EURO
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	211,00
VIII. Aktywa	23 546,00	5 571,00
IX. Aktywa netto	22 653,00	5 360,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	15 397,00	15 397,00
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 471,29	348,09

XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	78,09	18,43
--	-------	-------

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2025 rok			2024 rok		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	4 234,00	5 126,00	21,77	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	8 829,00	9 159,00	38,90	8 031,00	8 144,00	37,14
8. Instrumenty pochodne	0,00	38,00	0,16	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	4 091,00	4 714,00	20,02	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 wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13. Wierzytelności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14. Udzielone pożyczki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15. Weksle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16. Depozyty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17. Waluty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
18. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19. Statki morskie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

TABELEZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.
1. AB SPÓŁKA AKCYJNA (PLAB00000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 154,00	POLSKA	112,00
2. ALLEGRO.EU SPÓŁKA AKCYJNA (LU2237380790)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 985,00	LUKSEMBURG	131,00
3. ATAL SPÓŁKA AKCYJNA (PLATAL000046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 198,00	POLSKA	70,00
4. ATREM SPÓŁKA AKCYJNA (PLATREM00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 026,00	POLSKA	140,00
5. APATOR SPÓŁKA AKCYJNA (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 008,00	POLSKA	98,00
6. ARLEN S.A. (PLARLEN00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 372,00	POLSKA	168,00
7. ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SPÓŁKA AKCYJNA (PLABS0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	900,00	POLSKA	43,00
8. ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE SPÓŁKA AKCYJNA (PLASSEE00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 379,00	POLSKA	94,00

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
124,00	0,53
124,00	0,52
67,00	0,28
180,00	0,77
116,00	0,49
130,00	0,55
77,00	0,32
87,00	0,37

9. ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 049,00	CYPR	74,00
10. BANK POLSKA KASA OPIEKI SPÓŁKA AKCYJNA (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	525,00	POLSKA	97,00
11. BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	40,00	POLSKA	84,00
12. BNP PARIBAS BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	900,00	POLSKA	96,00
13. DEKPOL SPÓŁKA AKCYJNA (PLDEKPL00032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	555,00	POLSKA	45,00
14. DEVELIA SPÓŁKA AKCYJNA (PLLCCRP00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	17 559,00	POLSKA	144,00
15. CYBER FOLKS SPÓŁKA AKCYJNA (PLR220000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	576,00	POLSKA	37,00
16. DECORA SPÓŁKA AKCYJNA (PLDECOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 618,00	POLSKA	66,00
17. DIGITAL NETWORK SPÓŁKA AKCYJNA (PL4FNMD00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 100,00	POLSKA	53,00
18. DOM DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	743,00	POLSKA	145,00
19. CD PROJEKT SPÓŁKA AKCYJNA (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	268,00	POLSKA	69,00
20. COMP SPÓŁKA AKCYJNA (PLCMP0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 256,00	POLSKA	43,00
21. CREOTECH INSTRUMENTS S.A. (PLCRTCH00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	292,00	POLSKA	115,00
22. CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 107,00	POLSKA	69,00
23. LPP SPÓŁKA AKCYJNA (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5,00	POLSKA	84,00
24. "LUBAWA" SPÓŁKA AKCYJNA (PLLUBAW00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	10 608,00	POLSKA	41,00
25. ENTER AIR SPÓŁKA AKCYJNA (PLENTER00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 185,00	POLSKA	72,00
26. GRUPA KĘTY SPÓŁKA AKCYJNA (PLKETY000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	125,00	POLSKA	111,00
27. MO-BRUK SPÓŁKA AKCYJNA (PLMOBRK00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	315,00	POLSKA	94,00
28. NEUCA SPÓŁKA AKCYJNA (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	54,00	POLSKA	45,00
29. DIAGNOSTYKA SPÓŁKA AKCYJNA (PLDGNST00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	395,00	POLSKA	69,00
30. OPONEO.PL SPÓŁKA AKCYJNA (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	754,00	POLSKA	33,00
31. HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 278,00	STANY ZJEDNOCZONE	42,00
32. INTER CARS SPÓŁKA AKCYJNA (PLINTCS00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	127,00	POLSKA	70,00
33. POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 800,00	POLSKA	86,00
34. DINO POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA (PLDINPL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 683,00	POLSKA	68,00

100,00	0,43
108,00	0,46
140,00	0,60
117,00	0,50
48,00	0,20
148,00	0,63
119,00	0,50
120,00	0,51
180,00	0,77
189,00	0,80
65,00	0,27
74,00	0,31
112,00	0,48
75,00	0,32
104,00	0,44
85,00	0,36
69,00	0,29
114,00	0,48
103,00	0,44
44,00	0,19
68,00	0,29
69,00	0,29
54,00	0,23
71,00	0,30
153,00	0,66
70,00	0,30

35. RAINBOW TOURS SPÓŁKA AKCYJNA (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	697,00	POLSKA	93,00
36. SANTANDER BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	189,00	POLSKA	92,00
37. SYNEKTIK SPÓŁKA AKCYJNA (PLSNKTK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	354,00	POLSKA	49,00
38. SELVITA SPÓŁKA AKCYJNA (PLSLVCR00029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 753,00	POLSKA	65,00
39. SHOPER SPÓŁKA AKCYJNA (PLSHPR000021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 332,00	POLSKA	70,00
40. SPYROSOF SPÓŁKA AKCYJNA (PLSPRSF00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	123,00	POLSKA	73,00
41. NEWAG SPÓŁKA AKCYJNA (PLNEWAG00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 370,00	POLSKA	111,00
42. QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA (PLQRCUS00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 352,00	POLSKA	66,00
43. VOTUM SPÓŁKA AKCYJNA (PLVOTUM00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 486,00	POLSKA	65,00
44. VRG SPÓŁKA AKCYJNA (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	16 480,00	POLSKA	71,00
45. TOYA SPÓŁKA AKCYJNA (PLTOYA000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 008,00	POLSKA	60,00
46. TORPOL SPÓŁKA AKCYJNA (PLTORPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 271,00	POLSKA	143,00
47. MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA (PLMURPL00190)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 720,00	POLSKA	73,00
48. VERCOM SPÓŁKA AKCYJNA (PLVRCM000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 221,00	POLSKA	108,00
49. VOXEL SPÓŁKA AKCYJNA (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	656,00	POLSKA	99,00
50. XTB SPÓŁKA AKCYJNA (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 280,00	POLSKA	94,00
51. ŻABKA GROUP SA (LU2910446546)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 335,00	LUKSEMBURG	94,00

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
1. O terminie wykupu do 1 roku:						
a) Obligacje						
- DEVELIA S.A. DVL0726 (PLO112300051)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	DEVELIA SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2026-07-06	zmienne WIBOR 3M + 3.58%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:						
a) Obligacje						

106,00	0,45
103,00	0,44
100,00	0,42
76,00	0,32
72,00	0,30
71,00	0,30
129,00	0,55
67,00	0,29
68,00	0,29
76,00	0,32
67,00	0,29
191,00	0,82
68,00	0,29
158,00	0,67
79,00	0,33
92,00	0,39
99,00	0,42

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

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

BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO FPC0328 (PL0000500310)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2028-03-12	stałe 1.75%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO FPC0342 (PL0000500385)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2042-03-02	stałe 6.75%
ECHO INVESTMENT S.A. ECH0428 (PLECHPS00415)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	ECHO INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2028-04-26	zmienne WIBOR 6M + 3.8%
- KRUUK S.A. KR11029 (PLKRK0000879)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	"KRUUK" SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2029-10-21	zmienne WIBOR 3M + 3%
- KRUUK S.A. KRU0231 (PLKRK0000895)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	"KRUUK" SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2031-02-05	zmienne WIBOR 3M + 2.8%
- EUR0737 (XS3109460959)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EURONEXT - ACCESS MILAN	RZECZPOSPOLIST A POLSKA	POLSKA	2037-07-07	stałe 3.875%
- IZ0836 (PL0000117024)	Aktywny rynek - alternatywny system	TREASURY BONDS POLAND	RZECZPOSPOLIST A POLSKA	POLSKA	2036-08-25	stałe 2%
BENEFIT SYSTEMS S.A. BFT0330 (PLBNFTS00141)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW	BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2030-03-11	zmienne WIBOR 6M + 1.9%
CYFROWY POLSAT S.A. CPS0130 (PLCFRPT00070)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW	CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2030-01-11	zmienne WIBOR 6M + 3.85%
INVEST KOMFORT FINANCE SP. Z O.O. INV0928 (PLO251500016)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW	INVEST KOMFORT FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNO ŚCIĄ	POLSKA	2028-09-25	zmienne WIBOR 6M + 2.75%
VICTORIA DOM S.A. VID0629 (PLVCTDM00256)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW	VICTORIA DOM SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2029-06-17	zmienne WIBOR 6M + 4.1%
- IZ0831 (PL0000117743)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	RZECZPOSPOLIST A POLSKA	POLSKA	2031-08-25	stałe 1.75%
- AB S.A. ABE0227 (PLAB00000118)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	AB SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-02-18	zmienne WIBOR 6M + 2,60%
- ALIOR BANK S.A. ALR0627 (PLALIOR00268)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-06-15	zmienne WIBOR 6M + 2.81%
- ARCHICOM S.A. ARH0227 (PLO221800116)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ARCHICOM SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-02-08	zmienne WIBOR 3M + 3,4%
- DADELO S.A. DAD1028 (PLO332200016)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	DADELO SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2028-10-23	zmienne WIBOR 3M + 2.9%
- KRUUK S.A. KRU1127 (PLKRK0000739)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	"KRUUK" SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-11-28	zmienne WIBOR 3M + 4%
- KRUUK S.A. KRU0129 (PLO163600037)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	"KRUUK" SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2029-01-04	zmienne WIBOR 3M + 4.5%
- MBANK S.A. MBK01PERP-K (PLBRE0005227)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MBANK SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	1900-01-01	stałe 10.63%
- MURAPOL S.A. MUR0527 (PLO147500014)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-05-28	zmienne WIBOR 3M + 4%
PKO BANK POLSKI S.A. PKO1034 (PLO046700020)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2034-10-16	zmienne WIBOR 6M + 2.2%
- PEU (FIN) PLC (PLO455700016)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	PEU (FIN) PLC	WIELKA BRYTANIA	2030-11-06	zmienne WIBOR 6M + 2.5%
- ROBYG S.A. ROB0529 (PLROBYG00305)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ROBYG SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2029-05-07	zmienne WIBOR 6M + 2.6%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						-9,00

1 000,00	1 223,00	1 155,00	1 182,00	5,02
1 000,00	331,00	374,00	398,00	1,69
100,00	551,00	56,00	57,00	0,24
100,00	720,00	73,00	75,00	0,32
100,00	528,00	53,00	55,00	0,23
4 226,70	166,00	707,00	712,00	3,03
1 075,37	1 623,00	1 474,00	1 600,00	6,80
1 000,00	329,00	329,00	342,00	1,45
1 000,00	227,00	234,00	246,00	1,04
1 000,00	61,00	61,00	63,00	0,27
1 000,00	136,00	137,00	140,00	0,60
1 047,08	897,00	862,00	908,00	3,86
10 000,00	20,00	202,00	207,00	0,88
500 000,00	1,00	500,00	509,00	2,16
1 000,00	200,00	200,00	204,00	0,86
1 000,00	115,00	115,00	117,00	0,50
100,00	1 517,00	152,00	159,00	0,68
1 000,00	140,00	140,00	150,00	0,64
500 000,00	1,00	510,00	523,00	2,22
100 000,00	1,00	101,00	101,00	0,43
500 000,00	1,00	516,00	522,00	2,21
1 000,00	350,00	350,00	354,00	1,50
1 000,00	230,00	230,00	233,00	0,99

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

1. KONTRAKT FUTURES INDEKS GIEŁDOWY ESH6 20.03.2026 (DŁUGA)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CME	CME	STANY ZJEDNOCZONE	Instrument: E-MINI S&P 500 INDEX	1,00
2. KONTRAKT FUTURES INDEKS GIEŁDOWY WIG20 FW20H26 20.03.2026 (PL0GF0032482) (KRÓTKA)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	Instrument: WIG20 INDEX	-15,00
3. KONTRAKT FUTURES INDEKS GIEŁDOWY MFLH6 20.03.2026 (DŁUGA)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	Instrument: MINI-MDAX INDEX	5,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						-170 000,00
1. 2026-07-02 / 180000.00 / EUR/PLN/4.2896100	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	OANDA TMS BROKERS S.A.	POLSKA	Instrument: EUR	180 000,00
2. 2026-07-02 / 350000.00 / EUR/PLN/4.3648500	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	OANDA TMS BROKERS S.A.	POLSKA	Instrument: EUR	-350 000,00
3. 2026-07-07 / 100000.00 / EUR/PLN/4.2905900	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	OANDA TMS BROKERS S.A.	POLSKA	Instrument: EUR	100 000,00
4. 2026-07-07 / 160000.00 / EUR/PLN/4.3592000	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	OANDA TMS BROKERS S.A.	POLSKA	Instrument: EUR	-160 000,00
5. 2026-07-07 / 60000.00 / EUR/PLN/4.3347400	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	OANDA TMS BROKERS S.A.	POLSKA	Instrument: EUR	60 000,00

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
I. Jednostki uczestnictwa				62 796,8404	4 091,00
1. SUBFUNDUSZ ALLIANZ TREZOR			Nazwa: ALLIANZ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO	4 026,3055	421,00
2. SUBFUNDUSZ PKO OBLIGACJI UNIERSALNY			Nazwa: PKO PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO	4 326,4880	523,00
3. GOLDMAN SACHS SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY			Nazwa: GOLDMAN SACHS PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO	1 868,8506	521,00
SUBFUNDUSZ INPZU INWESTYCJI 4. OSTROŻNYCH OBLIGACJE KRÓTKOTERMINOWE			Nazwa: INPZU FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO	3 982,8098	415,00
5. SUBFUNDUSZ PEKAO KONSERWATYWNY			Nazwa: PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO	1 911,8710	465,00
6. SUBFUNDUSZ PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA			Nazwa: PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO	38 255,0730	538,00
7. SUBFUNDUSZ UNIQA DŁUŻNY UNIERSALNY KRÓTKOTERMINOWY			Nazwa: UNIQA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY TYP: FIO	4 484,0774	674,00
8. SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA			Nazwa: SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY Typ: FIO	3 941,3651	534,00

EQUES AKUMULACJI MAJĄTKU FIZ

FIZ-P-R-E_01.07.21 2025

0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
0,00	38,00	0,16
0,00	-5,00	-0,02
0,00	35,00	0,15
0,00	-3,00	-0,01
0,00	15,00	0,06
0,00	-4,00	-0,02

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach 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
642,00	2,72

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

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

TABEL DODATKOWE

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

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

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	15 397,00	15 421,00
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 471,29	1 397,03

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	15 611,00
---	-----------

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 471,28
--	----------

Poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
PLC240300218	15 397,00	1 471,29

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2025-01-01 do 2025-12-31	od 2024-01-01 do 2024-12-31	od do
I. Przychody z lokat	781,00	901,00	
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	130,00	176,00	
2. Przychody odsetkowe	646,00	701,00	
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00	21,00	
5. Pozostałe	5,00	3,00	
II. Koszty funduszu	1 048,00	1 033,00	
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	225,00	232,00	
- stała część wynagrodzenia	225,00	232,00	
- zmienna część wynagrodzenia	0,00	0,00	
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	285,00	270,00	
3. Opłaty dla depozytariusza	102,00	91,00	
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	52,00	45,00	
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	
6. Usługi w zakresie rachunkowości	38,00	38,00	
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	
8. Usługi prawne	24,00	39,00	
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	7,00	8,00	
10. Koszty odsetkowe	0,00	0,00	
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	
12. Ujemne saldo różnic kursowych	70,00	0,00	
13. Pozostałe	245,00	310,00	
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	242,00	293,00	
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	806,00	740,00	
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-25,00	161,00	
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 227,00	584,00	
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat:	459,00	497,00	
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	768,00	87,00	
- z tytułu różnic kursowych	-6,00	0,00	
VII. Wynik z operacji	1 202,00	745,00	
VIII. Podatek dochodowy	0,00	0,00	

Składniki przychodów i kosztów, niewyszczególnione w rachunku wyniku z operacji, o wartości stanowiącej co najmniej 5 % sumy odpowiednio przychodów oraz kosztów	w okresie bieżącym	w okresie poprzednim	w pierwszym półroczu okresu poprzedniego
II. Koszty funduszu 13. Pozostałe Przygotowanie prospektu emisyjnego	74,00	80,00	
II. Koszty funduszu 13. Pozostałe Opłaty dla KDPW	57,00	72,00	
II. Koszty funduszu 13. Pozostałe Wprowadzenie CI do obrotu	53,00	83,00	

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	78,09	48,29	
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	77,02	47,74	

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2025-01-01 do 2025-12-31	od 2024-01-01 do 2024-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	21 544,00	20 404,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 202,00	745,00
a) przychody z lokat netto	-25,00	161,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	459,00	497,00
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	768,00	87,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 202,00	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:	-93,00	395,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	3 304,00	4 949,00
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-3 397,00	-4 554,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 109,00	1 140,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	22 653,00	21 544,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	23 119,00	22 818,00
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-24,00	337,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 335,00	3 608,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 359,00	3 271,00
c) saldo zmian	-24,00	337,00
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	15 397,00	15 421,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	123 435,00	121 100,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	108 038,00	105 679,00
c) saldo zmian	15 397,00	15 421,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	15 611,00	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	1 471,29	1 397,03
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	5,32	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	1 471,29	1 408,59

- data wyceny (ostatniego wystąpienia)	2025-12-31	2024-09-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 471,29	1 397,03
- data wyceny	2025-12-31	2024-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 471,28	1 397,03
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,53	4,53
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,97	1,02
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,23	1,18
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,44	0,40
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,22	0,20
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,16	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 2025-12-31	od 2024-01-01 do 2024-12-31	od do
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1 286,00	985,00	
I. Wpływy	20 224,00	19 830,00	
1. Z tytułu posiadanych lokat	4 511,00	3 503,00	
2. Z tytułu zbycia składników lokat	15 467,00	16 058,00	
3. Pozostałe	246,00	269,00	
II. Wydatki	21 510,00	18 845,00	
1. Z tytułu posiadanych lokat	4 453,00	2 703,00	
2. Z tytułu nabycia składników lokat	16 057,00	15 159,00	
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	225,00	231,00	
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	282,00	266,00	
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	101,00	89,00	
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	52,00	44,00	
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0,00	0,00	
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	38,00	31,00	
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	
10. Z tytułu usług prawnych	24,00	39,00	
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	
12. Pozostałe	278,00	283,00	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	409,00	-809,00	
I. Wpływy	3 621,00	4 511,00	
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	3 621,00	4 511,00	
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00	
5. Odsetki	0,00	0,00	
6. Pozostałe	0,00	0,00	
II. Wydatki	3 212,00	5 320,00	
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	2 999,00	5 261,00	
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0,00	0,00	
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0,00	0,00	
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	

7. Odsetki	0,00	0,00	
8. Pozostałe	213,00	59,00	
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-68,00	20,00	
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-877,00	176,00	
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	5 272,00	5 096,00	
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	4 395,00	5 272,00	

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
	2025-12-31	2024-12-31	do
II. Wydatki			
Pozostałe	213,00	59,00	
Z tytułu zwrotu nieprydzdzielonych wpłat do funduszu			

NOTY

NOTA-2 NALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	2025 rok
1. Z tytułu zbytych lokat	11,00
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	12,00
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo 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
a) Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	73,00

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2025 rok
1. Z tytułu nabytych aktywów	0,00
2. Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	0,00
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	11,00
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	315,00
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo 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	147,00
13. Pozostałe zobowiązania	11,00

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			4 395,00
1. BIURO MAKLERSKIE MBANKU S.A.	EUR	33,00	138,00
2. BIURO MAKLERSKIE MBANKU S.A.	PLN	456,00	456,00
3. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	PLN	679,00	679,00
4. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	USD	1,00	2,00
5. OANDA TMS BROKERS S.A.	EUR	21,00	90,00
6. OANDA TMS BROKERS S.A.	USD	147,00	530,00
7. MBANK S.A.	PLN	500,00	500,00
8. SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	2 000,00	2 000,00

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

Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:		5 627,00
1. EUR	63,00	265,00
2. PLN	4 867,00	4 867,00
3. USD	137,00	495,00

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji
1. 2026-07-02 / 180000.00 / EUR/PLN/4.2896100	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	-5,00
2. 2026-07-02 / 350000.00 / EUR/PLN/4.3648500	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	35,00
3. 2026-07-07 / 100000.00 / EUR/PLN/4.2905900	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	-3,00
4. 2026-07-07 / 160000.00 / EUR/PLN/4.3592000	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	15,00
5. 2026-07-07 / 60000.00 / EUR/PLN/4.3347400	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	-4,00

Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
180 000,00	2026-07-02	180 000,00	2026-07-02	2026-07-02
350 000,00	2026-07-02	350 000,00	2026-07-02	2026-07-02
100 000,00	2026-07-07	100 000,00	2026-07-07	2026-07-07
160 000,00	2026-07-07	160 000,00	2026-07-07	2026-07-07
60 000,00	2026-07-07	60 000,00	2026-07-07	2026-07-07

6. KONTRAKT FUTURES INDEKS GIEŁDOWY ESH6 20.03.2026 (DŁUGA)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	0,00
7. KONTRAKT FUTURES INDEKS GIEŁDOWY WIG20 FW20H26 20.03.2026 (PL0GF0032482) (KRÓTKA)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	0,00
8. KONTRAKT FUTURES INDEKS GIEŁDOWY MFLH6 20.03.2026 (DŁUGA)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	0,00

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI

I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH WYKORZYSTANIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI FUNDUSZU

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

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

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

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

I. WALUTOWA STRUKTURA POŻYCZKI 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. Aktywa	PLN	23 546,00	23 546,00
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	EUR	54,00	228,00
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN	3 635,00	3 635,00
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	USD	148,00	532,00
2) Należności	PLN	90,00	90,00
2) Należności	USD	3,00	12,00
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	PLN	0,00	0,00
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	EUR	168,00	712,00
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN	9 284,00	9 284,00
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN	9 053,00	9 053,00

0,00	Każdego dnia roboczego	0,00	2026-03-20	2026-03-20
0,00	Każdego dnia roboczego	0,00	2026-03-20	2026-03-20
0,00	Każdego dnia roboczego	0,00	2026-03-20	2026-03-20

--

CEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW

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

6) Pozostałe aktywa	PLN	0,00	0,00
II. Zobowiązania	PLN	893,00	893,00

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	4	6
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
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	4,2267
USD	3,6016

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

ZREALIZOWANY (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	336,00	552,00
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	123,00	216,00
3. Pozostałe	0,00	0,00

WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłacone 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 ZBYCIA LOKAT	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Procentowy udział w aktywach w dniu wypłaty	Procentowy udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
--	---	---	---	---------------------------------	---------------------------------------

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

NOTA-11 KOSZTY FUNDUSZU

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00
2. Opłaty dla depozytariusza	51,00
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	29,00
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00
5. Usługi w zakresie rachunkowości	21,00
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0,00
7. Usługi prawne	13,00
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	4,00
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00
10. Pozostałe:	124,00

II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Część stała wynagrodzenia	225,00
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0,00

III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTIEM LOKATAMI	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. (zbyty składnik lokat)	
a) (koszty związane ze zbyciem 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