

# **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

## **BETA ETF NASDAQ -100 3 X LEVERAGED PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 31 GRUDNIA  
2025 ROKU

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1) Podstawowe informacje o Funduszu:

BETA ETF Nasdaq-100 3 X Leveraged Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej jako „Fundusz”) jest funduszem działającym na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego na podstawie i zgodnie z przepisami ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. 2026 poz. 60, z późniejszymi zmianami; zwana dalej: „Ustawą”), która weszła w życie dnia 1 lipca 2004 r. oraz statutu Funduszu (zwanego dalej: „Statutem”).

Fundusz jest funduszem portfelowym, o którym mowa w art. 179 Ustawy.

Zezwolenie na utworzenie Funduszu udzieliła Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 21 czerwca 2024 r. (sygn. DFF.4022.1.81.2023.MC).

Fundusz posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1749 w dniu 7 sierpnia 2024 roku.

Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

### 2) Cel inwestycyjny i specjalizacja:

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany poziomów Nasdaq-100 3x Leveraged Notional Net Total Return (dalej zwany: „Indeksem Odniesienia”) dla takich samych okresów, niezależnie od wahań kursów walutowych i bez względu na to, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Indeks Odniesienia jest indeksem z dźwignią finansową równą 3 w stosunku do Nasdaq-100 Notional Net Total Return (dalej zwany: „Indeksem Bazowym”). Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Bazowego z uwzględnieniem stopnia dźwigni finansowej Indeksu Odniesienia przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągane stopy zwrotu, poprzez zastosowanie transakcji zabezpieczających ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych. Fundusz z zastrzeżeniem art. 28 ust. 16 Statutu stosuje strategię zabezpieczania ryzyka walutowego w okresach jednomiesięcznych. W celu osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz będzie stosować replikację fizyczną w zakładanej wielkości od 0% do 10% Wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Z zastrzeżeniem art. 25 ust. 3 - 5 Statutu oraz postanowień Statutu przewidujących możliwość przyjmowania przez Fundusz wskazanych w nich aktywów w ramach ustanawianych na rzecz Funduszu zabezpieczeń ewentualnych roszczeń Funduszu wynikających z zawieranych przez Fundusz umów związanych z prowadzoną polityką inwestycyjną,

Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

- a) akcje wchodzące w skład Indeksu Bazowego;
- b) inne niż akcje wchodzące w skład Indeksu Bazowego, papiery wartościowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa obcego - o ile odnoszą się one do akcji wchodzących w skład Indeksu Bazowego, w tym prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe;
- c) instrumenty rynku pieniężnego, w tym instrumenty rynku pieniężnego zawierające wbudowane instrumenty pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt d) poniżej – emitowane lub gwarantowane przez podmioty o ratingu kredytowym nie niższym niż rating kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

- d) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w ramach tzw. Replikacji syntetycznej Indeksu Bazowego z uwzględnieniem stopnia dźwigni finansowej Indeksu Odniesienia o ile ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen akcji wchodzących w skład Indeksu Bazowego lub od kursów walut obcych;
- e) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli, zgodnie ze swoim statutem lub innym właściwym dokumentem, główną kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są akcje wchodzące w skład Indeksu Bazowego lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje wchodzące w skład Indeksu Bazowego (dalej: „Tytuły Uczestnictwa Indeksu Bazowego”);
- f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli, zgodnie ze swoim statutem lub innym właściwym dokumentem, co najmniej 90% lokat stanowią instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 25 ust. 2 pkt 3) Statutu (dalej: „Tytuły Uczestnictwa Rynku Pieniężnego”);
- g) waluty obce;
- h) dłużne papiery wartościowe, których emitentem lub gwarantem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostka samorządu terytorialnego,  
- pod warunkiem, że są zbywalne.

Kierując się interesem Uczestników oraz względami efektywności i obniżania kosztów w procesie dostosowywania struktury portfela, Fundusz może także nabywać akcje spółek przed dniem ich włączenia do Indeksu Bazowego, jeśli zarówno data ich włączenia, jak i szacunkowy udział w Indeksie Bazowym w momencie podejmowania decyzji, co do nabycia przez Fundusz, będą znane. Przejściowo, ale nie dłużej niż 30 dni kalendarzowych od dnia zaistnienia zdarzenia, Fundusz może również utrzymywać w portfelu akcje spółek, które zostały usunięte z Indeksu Bazowego w przypadku, gdyby ich natychmiastowa sprzedaż mogła mieć istotny negatywny wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz, uwzględniając stopień dźwigni finansowej Indeksu Odniesienia wobec Indeksu Bazowego, w każdym przypadku, będzie dostosowywał strukturę portfela do zmian struktury Indeksu Bazowego bez zbędnej zwłoki, dążąc tym samym do ograniczenia ryzyka wystąpienia stóp zwrotu, które nie odpowiadają procentowym zmianom poziomu Indeksu Odniesienia.

Łączna wartość lokat w akcje oraz prawa do akcji, w tym będących przedmiotem umów, o których mowa w art. 26 ust. 1 Statutu, nie może stanowić więcej niż 150% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

Maksymalna łączna ekspozycja netto Funduszu na akcje wchodzące w skład Indeksu Bazowego, wynikająca ze wszystkich posiadanych instrumentów pochodnych oraz niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, nie może przekroczyć 350% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

Łączna ekspozycja netto Funduszu na akcje wchodzące w skład Indeksu Bazowego wynikająca z posiadanych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 28 ust. 8,9 i 17 Statutu w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto jest utrzymywana na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 300%, nie mniejszym jednak niż 250% i nie wyższym niż 350%.

Skorygowana Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest każdego Dnia Wyceny, zgodnie z wzorem wskazanym w Statucie:

$$SWAN_t = WAN_t + WANCI_t(NE_{t-1} - NU_{t-1} + NE_t - NU_t)$$

gdzie:

WAN<sub>t</sub> – Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny t;

WANCI<sub>t</sub> – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t;

NET, NET-1 – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, emitowanych po cenie emisyjnej równej WANCI ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz t-1 i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t;

NUT, NUT-1 – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Żądaniem Wykupu po cenie równej WANCI ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz t-1 i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t;

Odstępstwo od utrzymywania odpowiedniej ekspozycji, o której mowa w art. 29 ust. 1 Statutu na poszczególne składniki Indeksu Bazowego, odzwierciedlającej aktualną strukturę Indeksu Bazowego oraz stopień dźwigni finansowej Indeksu Odniesienia może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadkach wskazanych w art. 29 ust. 2 Statutu.

Udział papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, przy czym limit ten może być podwyższony do 35% wartości aktywów Funduszu w przypadku, gdy udział Papierów Wartościowych jednego emitenta w Indeksie Bazowym wzrośnie. Podwyższony limit 35% dotyczy Papierów Wartościowych wyłącznie jednego emitenta. Ograniczenie, o którym mowa wyżej, nie ma zastosowania do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Maksymalna wartość pożyczonych Papierów Wartościowych i Papierów Wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 28 ust. 1 Statutu.

Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu.

Wartość bezwzględna łącznej ekspozycji netto Funduszu na waluty obce wynikająca ze wszystkich posiadanych instrumentów finansowych, w tym z tytułu walutowych transakcji zabezpieczających, w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, będzie utrzymywana na poziomie zbliżonym do 0%, nie wyższym jednak niż 15%.

Maksymalna łączna wartość lokat Funduszu w instrumenty rynku pieniężnego nie może przekroczyć 100% wartości aktywów Funduszu. Dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego, mogą stanowić łącznie nie więcej niż 50% wartości aktywów Funduszu, przy czym średni termin zapadalności dłużnych papierów wartościowych niebędących instrumentami rynku pieniężnego – wyliczany jako suma iloczynów udziałów takich papierów wartościowych w wartości aktywów Funduszu oraz terminów ich zapadalności wyrażonych w latach – nie może być wyższy niż 0,75 roku.

Fundusz nie może dokonywać krótkiej sprzedaży w rozumieniu art. 2 pkt 21a Ustawy.

Fundusz może zawierać umowy pożyczki Papierów Wartościowych, przy czym przedmiotem pożyczki mogą być wyłącznie akcje, pod warunkiem, że wszystkie warunki wskazane w art. 26 ust. 1 Statutu są spełnione.

Depozyty ulokowane w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, o ile Rating Kredytowy tych podmiotów jest nie niższy niż rating inwestycyjny.

Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, o ile będą stosowane w celu sprawnego

zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów Fundusz w żadnym przypadku nie może przekroczyć limitu łącznej ekspozycji na Indeks Bazowy, o którym mowa w art. 28 ust. 10 Statutu.

Maksymalna łączna ekspozycja Funduszu w Wartości Aktywów Funduszu wynikająca z lokat w Tytuły Uczestnictwa Indeksu Bazowego oraz Tytuły Uczestnictwa Rynku Pieniężnego nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz nie może emitować obligacji, udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń ani gwarancji.

Fundusz nie może dokonywać lokat, których przedmiotem są:

- 1) własność lub współwłasność nieruchomości;
- 2) własność lub współwłasność:
  - a) nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami,
  - b) budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości,
  - c) statków morskich;
- 3) użytkowanie wieczyste.

Wyrazy pisane wielką literą zostały zdefiniowane w statucie Funduszu.

### **3) Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu**

Fundusz, jest zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy Pl. Dąbrowskiego 1 (wpisany do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821).

### **4) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, za okres od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2025 roku.

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca połączenie Funduszu.

### **5) Kontynuacja działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz nie są spełnione przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych lub w Statucie Funduszu.

### **6) Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Obrzeżnej 5/8 p, 02-691 Warszawa. Spółka jest wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 244.

### **7) Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne Funduszu**

Certyfikaty inwestycyjne Funduszu notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej jako „GPW”) od dnia 10 września 2024 r.. Nazwa skrócona stosowana na GPW to ETFBNQ3LV.

### **8) Wskazanie serii oraz emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu i cech je różnicujących**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku Fundusz dokonuje ciągłej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B.

Do dnia 31 grudnia 2025 roku Fundusz wyemitował łącznie 75 985 certyfikatów inwestycyjnych serii A i B oraz umorzył 51 450 certyfikatów inwestycyjnych serii A i B. Na mocy uchwały Zarządu Towarzystwa AgioFunds TFI S.A., na potrzeby sprawozdawczości Funduszu, obie serie certyfikatów prezentowane są jako jedna seria oznaczona kodem ISIN PLBTN3L00011.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusz są zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela, reprezentującymi jednakowe prawa majątkowe. Certyfikaty inwestycyjne Funduszu są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nie występują cechy różniące poszczególne certyfikaty inwestycyjne.

## **9) Waluta sprawozdania**

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., Nr 249 Poz.1859, z późniejszymi zmianami) dalej zwane Rozporządzeniem w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

WYBRANE DANE FINANSOWE	2025-12-31		2024-12-31	
	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	650	153	194	45
II. Koszty funduszu netto	1 505	355	68	16
III. Przychody z lokat netto	-855	-202	126	29
IV. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 372	3 392	637	148
V. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	105	25	-15	-3
VI. Wynik z operacji	13 622	3 215	748	174
VII. Zobowiązania	177	42	50	12
VIII. Aktywa	31 491	7 450	8 164	1 911
IX. Aktywa netto	31 314	7 409	8 114	1 899
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	24 535		8 485	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 276,28	301,96	956,24	223,79
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	555,20	131,03	88,08	20,49

BETA ETF Nasdaq-100 3 X Leveraged PORTEFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2025-12-31			2024-12-31		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	7 335	7 428	23,59	-	-	-
Instrumenty pochodne	0	69	0,22	0	-15	-0,18
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>7 335</b>	<b>7 497</b>	<b>23,81</b>	<b>0</b>	<b>-15</b>	<b>-0,18</b>

W przypadku gdy tabela uzupełniająca danej kategorii lokat nie występuje, w powyżej tabeli głównej znak "-" oznacza brak składników lokat danej kategorii lokat.

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych w odniesieniu do instrumentów pochodnych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania

BETA ETF Nasdaq-100 3 X Leveraged PORTELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>O terminie poniżej 1 roku:</b>									<b>2 501</b>	<b>2 521</b>	<b>8,01</b>
Obligacje									2 501	2 521	8,01
WZ1126 (PL0000113130)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-11-25	Zmienne 6M WIBOR + 0%	1 000	2 500	2 501	2 521	8,01
Bony skarbowe									-	-	-
									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
									-	-	-
Inne									-	-	-
									-	-	-
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>									<b>4 834</b>	<b>4 907</b>	<b>15,58</b>
Obligacje									4 834	4 907	15,58
WZ0930 (PL0000118170)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2030-09-25	Zmienne 6M WIBOR + 0%	1 000	5 000	4 834	4 907	15,58
Bony skarbowe									-	-	-
									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
									-	-	-
Inne									-	-	-
<b>Suma:</b>									<b>7 335</b>	<b>7 428</b>	<b>23,59</b>

BETA ETF Nasdaq-100 3 X Leveraged PORTELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>						<b>52</b>	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						52	-	-	-
Kontrakt futures NASDAQ 100 E-MINI MAR25 (NQH26)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	USA	NASDAQ 100 STOCK INDEX	52	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>-2 000 000 USD</b>	-	<b>69</b>	<b>0,22</b>
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-2 000 000 USD	-	69	0,22
Kontrakt Forward USDPLN 2026-01-08	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta USD	-2 300 000 USD	-	67	0,21
Kontrakt Forward USDPLN 2026-01-08	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta USD	300 000 USD	-	2	0,01

<b>TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>	<b>Rodzaj</b>	<b>Łączna liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:	Obligacje	7 500	7 335	7 428	23,59
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP					
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego					
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)					
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD					
<b>Suma:</b>			<b>7 335</b>	<b>7 428</b>	<b>23,59</b>

BETA ETF Nasdaq-100 3 X Leveraged PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

<b>BILANS sporządzony na dzień 31.12.2025</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>31 491</b>	<b>8 164</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 079	2 176
2. Należności	15	85
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	3 900	5 903
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 428	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	69	-
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>177</b>	<b>50</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>31 314</b>	<b>8 114</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>16 944</b>	<b>7 366</b>
1. Kapitał wpłacony, w tym:	63 385	11 503
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-46 441	-4 137
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>14 280</b>	<b>763</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-729	126
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15 009	637
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>90</b>	<b>-15</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>31 314</b>	<b>8 114</b>
<b>Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie</b>	<b>24 535</b>	<b>8 485</b>
<b>Seria PLBTN3L00011</b>	<b>24 535</b>	<b>8 485</b>
<b>Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>1 276,28</b>	<b>956,24</b>
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 276,28	956,24
<b>Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>24 535</b>	<b>8 485</b>
<b>Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>1 276,28</b>	<b>956,24</b>
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 276,28	956,24

BETA ETF Nasdaq-100 3 X Leveraged PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	2025-01-01	2024-08-07
	- 2025-12-31	- 2024-12-31
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>650</b>	<b>194</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2. Przychody odsetkowe	650	62
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	83
5. Pozostałe, w tym:	-	49
Zapis na certyfikaty inwestycyjne	-	48
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>1 510</b>	<b>122</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	340	28
- stała część wynagrodzenia	340	28
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	71	27
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	29	9
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	73	27
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
8. Usługi prawne	1	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	888	-
13. Pozostałe, w tym:	108	31
Opłaty związane z funkcjonowaniem funduszy publicznych	18	18
Opłaty maklerskie, depozytowe i związane z przechowywaniem instrumentów finansowych	18	9
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>5</b>	<b>54</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>1 505</b>	<b>68</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-855</b>	<b>126</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>14 477</b>	<b>622</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 372	637
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	105	-15
- z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>13 622</b>	<b>748</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny	555,20	88,08
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	555,20	88,08
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	555,20	88,08
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	555,20	88,08

BETA ETF Nasdaq-100 3 X Leveraged PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	2025-01-01	2024-08-07
	2025-12-31	2024-12-31
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	<b>23 200</b>	<b>8 114</b>
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	8 114	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	13 622	748
a) przychody z lokat netto	-855	126
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 372	637
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	105	-15
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	13 622	748
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	9 578	7 366
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	51 882	11 503
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-42 304	-4 137
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	23 200	8 114
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	31 314	8 114
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	22 521	4 129
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>24 535</b>	<b>8 485</b>
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie	16 050	8 485
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	16 050	8 485
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	62 850	13 135
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	46 800	4 650
c) saldo zmian	16 050	8 485
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie	24 535	8 485
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	24 535	8 485
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	75 985	13 135
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	51 450	4 650
c) saldo zmian	24 535	8 485
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	24 535	8 485
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	24 535	8 485
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny</b>	<b>320,04</b>	<b>234,14</b>
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)	956,24	722,10
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 276,28	956,24
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)	33,47	80,73
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	472,51	721,16
- data	2025-04-08	2024-09-06
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 468,41	1 133,47
- data wyceny	2025-10-29	2024-12-16
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 276,28	956,24
- data wyceny	2025-12-31	2024-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 276,28	956,24
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (**)</b>	<b>6,70</b>	<b>7,42</b>

**BETA ETF Nasdaq-100 3 X Leveraged PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,51	1,69
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,32	1,63
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,13	0,54
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,32	1,63
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

(\*) Dla funduszy rozpoczynających działalność w okresie bieżącym lub porównywalnym pierwszą wartością odniesienia jest wartość pierwszej wyceny oficjalnej.

(\*\*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

BETA ETF Nasdaq-100 3 X Leveraged PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-08-07 - 2024-12-31
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>8 325</b>	<b>-5 190</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 207 940</b>	<b>75 906</b>
Z tytułu posiadanych lokat	140	101
Z tytułu zbycia składników lokat	1 207 724	75 788
Pozostałe	76	17
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 199 615</b>	<b>81 096</b>
Z tytułu posiadanych lokat	888	-
Z tytułu nabycia składników lokat	1 198 253	81 010
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	304	19
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	71	23
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	28	7
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	68	10
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Z tytułu usług prawnych	1	-
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-
Pozostałe	2	27
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>9 578</b>	<b>7 366</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>51 882</b>	<b>11 503</b>
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	51 882	11 503
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>42 304</b>	<b>4 137</b>
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	42 304	4 137
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	-
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-888</b>	<b>83</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)</b>	<b>17 903</b>	<b>2 176</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 176</b>	<b>-</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	<b>20 079</b>	<b>2 176</b>

## Nota-1 Polityka rachunkowości Funduszu

### 1. Ujawnienia i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku w sprawie zmiany rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436 – „Rozporządzenie Zmieniające”).

Sprawozdania finansowe sporządza się dwa razy w roku, jako:

- półroczne sprawozdanie finansowe,
- roczne sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe sporządza się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w języku polskim i w walucie polskiej.

Sprawozdanie finansowe Funduszu składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- wybrane dane finansowe,
- zestawienia lokat,
- bilansu,
- rachunku wyniku z operacji,
- zestawienia zmian w aktywach netto,
- rachunku przepływów pieniężnych,
- not objaśniających,
- informacji dodatkowej.

### 2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

- 1) Operacje dotyczące składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu po uzyskaniu dowodu księgowego, potwierdzającego ich dokonanie.
- 2) Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz oraz transakcje wymiany walut ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
- 3) Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego/wymiany waluty w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a za pierwszy przepływ przyjmuje się faktyczną datę rozliczenia środków pieniężnych.

Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.

Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.

- 4) Aktywa i pasywa funduszu, których wartość wyrażona jest w walucie obcej ujmowane są w księgach Funduszu po przeliczeniu ich wartości na walutę polską z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia ich w księgach rachunkowych. Wartość aktywów i pasywów Funduszu denominowanych w walutach, dla których NBP nie ogłasza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty EUR.
- 5) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
- 6) Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

- 7) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- 8) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 9) Fundusz każdorazowo potwierdza, czy skorzysta z praw, o których mowa w pkt 5) – 8) powyżej. W przypadku uzyskania odpowiedniej informacji odnośnie zaistnienia w/w praw i dywidend, Fundusz każdorazowo uzgadnia z Depozytariuszem stopień jej prawidłowości i wiarygodności. Depozytariusz zobowiązuje się również do dołożenia wszelkich starań w celu uzyskania informacji o w/w prawach. W przypadku braku informacji od Funduszu, że Fundusz nie będzie korzystał z praw przyjmuje się, że potwierdzenia korzystania zostało złożone.
- 10) W przypadku należnej dywidendy z akcji notowanych na rynkach zagranicznych Fundusz każdorazowo przekazuje depozytariuszowi informację czy będzie ubiegał się o zwrot części podatku na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zwrot należnego podatku będzie ujmowany w księgach w dniu wpływu środków na rachunek Funduszu.
- 11) Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym.
- 12) Nabyte składniki aktywów ujmuje się w księgach w cenach nabycia i wycenia zgodnie z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutu.
- 13) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 14) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wymienionych i ewentualnych dopłat do otrzymanych przychodów pieniężnych.
- 15) Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
- 16) Dłużne papiery wartościowe z odsetkami, na dzień nabycia, ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich nominału, a skumulowane odsetki ewidencjonuje się na odrębnym koncie. W sprawozdaniu finansowym Funduszu wartość ustalona w stosunku do nominału wraz ze skumulowanymi odsetkami jest wykazywana jako składnik lokat Funduszu.
- 17) W dniu zawarcia transakcji sprzedaży papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia wyliczany jest zrealizowany zysk lub strata jako różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością tego papieru w skorygowanej cenie nabycia na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży.
- 18) Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytym składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu.
- 19) Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą FIFO.
- 20) Odsetki od posiadanych lokat inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej nalicza się w każdym dniu wyceny Funduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym danego papieru wartościowego bądź też innym dokumentem (umową) dotyczącym tej lokaty.
- 21) Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 22) Do wyliczeń stosuje się XIRR i XNPV, funkcje dostępne w programie MS Excel.
- 23) Przychody odsetkowe osiągnięte z tytułu udzielonych przez Fundusz pożyczek pieniężnych oraz koszty związane z ich udzieleniem rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

- 24) Zmiany wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych, wyceniane w skorygowanej cenie nabycia, wykazuje się na odrębnych kontach: różnic kursowych (niezrealizowany zysk / strata z tytułu różnic kursowych) oraz odpisu dyskonta lub amortyzacji premii (przychody / koszty odsetkowe). Nie wyodrębnia się różnic kursowych od należności odsetkowych i wyceny w skorygowanej cenie nabycia.
- 25) Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Do wyliczeń stosuje się XIRR i XNPV, funkcje dostępne w programie MS Excel.

### **3. Metody wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji**

1) W każdym dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego księgowość Funduszu wycenia aktywa Funduszu oraz ustala:

- a) zobowiązania Funduszu,
- b) wartość aktywów netto Funduszu,
- c) wartość aktywów netto Funduszu przypadającą na certyfikat inwestycyjny.

2) Aktywami Funduszu jest mienie Funduszu obejmujące w szczególności:

- a) środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu,
- b) środki pieniężne,
- c) prawa nabyte przez Fundusz oraz pożyczki z tych praw.

3) Dniem wyceny jest dzień wyceny aktywów Funduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny, określony w Statucie Funduszu.

4) Wartość Aktywów i pasywów Funduszu jest ustalana zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz z uwzględnieniem przewidzianych prawem, szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy inwestycyjnych.

5) Aktywa Funduszu wycenia się, a wartość zobowiązań Funduszu ustala się w Dniu Wyceny wedle wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu Rozporządzenia.

6) Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla całości Aktywów Funduszu. W przypadku, gdy do wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Aktywów Funduszu stosowane są modele wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej lub na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej (w rozumieniu §24 Rozporządzenia), modele wyceny powinny być stosowane spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

7) Dniem wprowadzenia do ksiąg rachunkowych Funduszu zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest odpowiednio dzień wydania lub wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyznaczonej zgodnie z postanowieniami §22 ust 2 Rozporządzenia.

Do czasu wprowadzenia do ksiąg rachunkowych zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego zmiany tej nie uwzględnia się przy dokonywaniu wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalaniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat. Jeżeli dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych zmiany kapitału wpłaconego/wypłaconego jest jednocześnie Dniem Wyceny lub dniem, na który sporządza się sprawozdanie finansowe Funduszu, dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny bez uwzględnienia zmiany na kapitale wpłaconym bądź wypłaconym. Zmiana jest uwzględniana po uzgodnieniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

8) Wartość aktywów netto i wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ustalane są z dokładnością do 2 miejsc po przecinku.

9) Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 9.1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

9.2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 9.1) powyżej, cenę otrzymaną dzięki Wycenie za Pomocą Modelu (zdefiniowaną w Polityce Rachunkowości), gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane obserwowalne uważane są dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika Aktywów lub zobowiązania Funduszu, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

- a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
- b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
  - stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
  - zakładaną zmienność,
  - spread kredytowy,
- d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek;

9.3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 9.1) i 9.2) powyżej, wartość godziwą ustaloną dzięki Wycenie za Pomocą Modelu opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane nieobserwowalne uważane są dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

9.4) W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego dnia wyceny lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia,
- b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku na sesji głównej dostępny o godzinie wskazanej w statucie, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
- c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
- d) w przypadku obligacji emitowanych przez Skarb Państwa - według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku, gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland. W przypadku braku kursu ostatniej transakcji i kursu na pierwszym fixingu, polskie obligacje skarbowe, wyceniane są w oparciu o kurs referencyjny na Treasury BondSpot Poland.

W przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowanych na rynku aktywnym cena ustalana jest zgodnie z wartością opublikowaną przez organ zarządzający.

Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

Odsetki od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta, przy czym wartości podane do wiadomości publicznej lub dostępne w serwisach informacyjnych traktuje się jako nadrzędne.

10) W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:

- a) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
  - b) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji
- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika Aktywów. W takim przypadku, Fundusz informuje o poszczególnych Aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w Aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

11) Za rynek aktywny uznaje się rynek na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem. [Aktywny Rynek, Rynek Główny]

12) Klasyfikacja składników aktywów do rynku aktywnego wykonywana jest przez zewnętrznego podmiot wyceniający lub Księgowość Funduszu. Ta klasyfikacja jest przekazywana Towarzystwu oraz gdy wykonywana jest przez zewnętrznego podmiot wyceniający - Księgowość Funduszu.

13) W celu określenia aktywności danego rynku, brane są pod uwagę następujące aspekty:

- 1) badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu;
- 2) badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości.

14) Klasyfikacja instrumentu do rynku aktywnego pod kątem dostatecznego wolumenu następuje jeżeli spełnione zostaną poniższe kryteria:

- a) w przypadku udziałowych papierów wartościowych: występowanie obrotu dla danego składnika aktywów w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 200 tysięcy złotych bądź w wysokości odpowiadającej tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu),
- b) w przypadku dłużnych papierów wartościowych: występowanie obrotu dla danego składnika aktywów w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 200 tysięcy złotych bądź w wysokości odpowiadającej tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu),

15) Ustalenie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, w zakresie instrumentów wskazanych w pkt 14) sporządzane jest na podstawie liczby sesji w miesiącu poprzedzającym wybór rynków, w których zawarto transakcje na danym papierze wartościowym. Liczba takich sesji nie może być mniejsza niż 7 (słownie: siedem).

16) W przypadku papierów dłużnych skarbowych rynkiem aktywnym/głównym jest Rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter.

W przypadku kontraktów futures, opcji lub innych instrumentów pochodnych notowanych na rynku giełdowym występowanie obrotu w miesiącu poprzedzającym badanie aktywności rynku, niezależnie od wolumenu tego obrotu.

W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego, z zastrzeżeniem poniżej, dokonuje się niezwłocznie po otrzymaniu wiarygodnych informacji niezbędnych do oceny wszystkich rynków, na których Aktywa Funduszu są notowane, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc, w którym będzie dokonywana wycena. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne możliwe do zastosowania kryterium:

- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat;

ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku;  
kolejność wprowadzenia do obrotu;  
możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku

17) Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku, w tym akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, dłużnych Papierów Wartościowych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dokonywana jest poprzez Wycenę za Pomocą Modelu, który może obejmować w szczególności:

1) dla akcji:

a) modele wskaźnikowe odnoszące cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitentów o podobnym profilu i zakresie działania (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku, modele zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), modele wykorzystujące wartość aktywów netto (kapitał własny) lub wartość skorygowanych aktywów netto albo modele wykorzystujące cenę nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu – przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym podmiotom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z przeprowadzonej wyceny będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

2) dla warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru i kwitów depozytowych –modele wyceny tych lokat, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na ich wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta, przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu jest wyznaczana zgodnie z postanowieniami w pkt 1 powyżej.

3) dla Dłużnych Papierów Wartościowych – modele wyceny lokat wykorzystujące techniki wartości bieżącej, w szczególności wykorzystujące dane obserwowalne;

4) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – modele szacowania wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji poprzez zastosowanie wyceny opartej o wycenę instrumentu bazowego i termin zapadalności danego Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z uwzględnieniem stanu rozliczeń Funduszu i kontrahenta.

18) Certyfikaty inwestycyjne wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych

19) Jednostki uczestnictwa wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

20) Transakcje reverse Repo/Buy-Sell Back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu przy zastosowaniu Wyceny za Pomocą Modelu, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

21) Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia lub ustala się w walucie obcej, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie obcej, w której są denominowane.

22) W księgach Funduszu ujmowane są wszystkie przychody i koszty związane z działalnością Funduszu, niezależnie od terminu ich zapłaty.

23) Przychody z lokat obejmują w szczególności:

- a) Odsetki;
  - od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych Funduszu,
  - od lokat terminowych,
  - od nabytych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami,
  - inne odsetki

b) Odsetki od rachunków pieniężnych oraz od lokat terminowych nalicza się proporcjonalnie za każdy dzień, począwszy od następnego dnia wyceny po dniu ujęcia salda lub lokaty w księgach Funduszu.

c) Należne dywidendy i inne udziały w zyskach;

Przysługujące dywidendy z papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym są ujmowane przy wycenie na dzień następujący po ostatnim dniu notowania walorów z prawem do dywidendy.

Dywidendy z papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym są ujmowane przy wycenie na dzień następujący po dniu ustalenia praw do dywidendy.

24) Dodatnie różnice kursowe powstałe w związku z wyceną składników Aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych;

W każdym dniu roboczym (w którym następuje wyliczenie wartości Aktywów na potrzeby limitów inwestycyjnych) dokonuje się przeszacowania wartości denominowanych w walutach obcych składników Aktywów i pasywów, zgodnie z ogłoszonym w Dniu Wyceny przez Narodowy Bank Polski średnim kursem dla danej waluty.

25) Transakcje walutowe z datą rozliczenia dłuższą niż „SPOT” są wyceniane wg następujących zasad:

a) wycena transakcji wymiany walut oraz stóp procentowych dokonywana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Otwarte pozycje forward wyceniane są modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających z wzajemnych zobowiązań i należności stron, które zawarły transakcję. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji terminowych forward.

b) wycena transakcji, na datę spot, odbywa się według następującego algorytmu:

$$FX_X(T) = \frac{Spot_X}{Y} + \frac{FwdPts_X(T)}{Y}$$

$$FX_X(T) = \frac{1}{\frac{Spot_Y}{X} + \frac{FwdPts_Y(T)}{X}} \quad (\text{w przypadku braku punktów swapowych X/Y, ale za to są Y/X})$$

gdzie:

$FX_X(T)$  - kurs forward waluty X względem waluty Y,

$\frac{Spot_{CUR_1}}{CUR_2}$  - kurs spot  $CUR_1/CUR_2$  publikowany przez NBP,

$\frac{FwdPts_{CUR_1}(T)}{CUR_2}$  - punkty swapowe na datę T pobierane z serwisu FRD w Bloombergu

używając uznanych źródeł, w pierwszej kolejności BGNL, a potem CMPL, a potem BFIX, a potem LFIX.

Jeśli nie ma punktów na daną datę stosowana jest interpolacja liniowa kwotowań punktów swapowych na najbliższe daty (ozn.  $T_1 \leq T \leq T_2$ ) do T podanych według poniższego wzoru:

$$FwdPts_{CUR_1}^{CUR_2}(T) = \frac{T_2 - T}{T_2 - T_1} FwdPts_{CUR_1}^{CUR_2}(T_1) + \frac{T - T_1}{T_2 - T_1} FwdPts_{CUR_1}^{CUR_2}(T_2)$$

Jeśli nie ma dostępnych punktów swapowych FX/PLN kurs forward obliczany jest poprzez crossowanie waluty obcej względem USD z parą PLN/USD, a wycena kursu odbywa się według następującego algorytmu:

$$FX_X(T) = \left( Spot_{\left(\frac{X}{USD}\right)}^z + FwdPts_{\left(\frac{X}{USD}\right)}^z(T) \right)^z * \left( Spot_{\left(\frac{USD}{Y}\right)}^y + FwdPts_{\left(\frac{USD}{Y}\right)}^y(T) \right)^y,$$

gdzie:

$z = 1$  gdy mamy kurs spot X/USD i punkty swapowe X/USD i  $z = -1$  gdy mamy kurs USD/X i punkty swapowe USD/X. Analogicznie dla y.

Wartość kontraktu na datę t, o dacie zapadalności na datę T:

$$NPV(t) = (FX_X(T) * N_X - N_Y) * DF_Y(T),$$

gdzie:

$N_{CUR_1}$  – nominal transakcji w CUR1

$DF_Y(T)$  – współczynnik dyskontowy obliczony w oparciu o odpowiednią krzywą dla danej waluty Y pobieraną z serwisu Bloomberg. Jeśli nie ma współczynnika na datę T to stasujemy interpolację log-liniowo dwóch najbliższych węzłów  $T_1 < T < T_2$  według poniższej formuły:

$$\log(DF_Y(T)) = \frac{T_2 - T}{T_2 - T_1} \log(DF_Y(T_1)) + \frac{T - T_1}{T_2 - T_1} \log(DF_Y(T_2)),$$

gdzie  $\log(x)$  to logarytm naturalny z x.

#### 4. Opis wprowadzanych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

a. Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

b. Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

<b>NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
1) Z tytułu zbytych lokat	-	-
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4) Z tytułu dywidend	-	-
5) Z tytułu odsetek	-	-
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7) Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8) Pozostałe, w tym:	15	85
Z tytułu kosztów pokrywanych przez Towarzystwo	15	37
Zapis na certyfikaty inwestycyjne	-	48

<b>NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
1) Z tytułu nabytych aktywów	-	-
2) Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	-	15
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
6) Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
7) Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12) Z tytułu rezerw	84	35
13) Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	93	-
Depozyt zabezpieczający	93	-

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2025-12-31		2024-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
1) Struktura w przekroju walut, w podziale na banki	-	20 079	-	2 176
MBANK S.A., PLN	-	-	237	237
BIURO MAKLERSKIE MBANKU USD	-	-	473	1 939
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE, PLN	774	774	-	-
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE, USD	2 586	9 315	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., PLN	9 990	9 990	-	-
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	8 987	-	2 194
PLN	1 114	1 114	960	960
USD	2 186	7 873	301	1 234
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	-	-	-	-

NOTA-5 RYZYKA	2025-12-31		2024-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej</b>				
<b>a) Obciążenie ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej (*)</b>	<b>20 079</b>	<b>63,76</b>	<b>2 176</b>	<b>26,65</b>
Srodki pieniężne i ekwiwalenty	20 079	63,76	2 176	26,65
Należności	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
<b>b) Obciążenie ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej (**)</b>	<b>7 428</b>	<b>23,59</b>	-	-
Srodki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	-	-
Należności	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 428	23,59	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
<b>2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym</b>				
<b>a) Obciążenie ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe (***)</b>	<b>31 491</b>	<b>100,00</b>	<b>8 164</b>	<b>100,00</b>
Srodki pieniężne i ekwiwalenty	20 079	63,76	2 176	26,65
Należności	15	0,05	85	1,04
Transakcje reverse repo / buy-sell back	3 900	12,38	5 903	72,31
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 428	23,59	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	69	0,22	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
<b>b) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w podziale na podmioty (****)</b>	<b>31 407</b>	<b>99,73</b>	<b>7 842</b>	<b>96,07</b>

<b>BIURO MAKLERSKIE MBANKU S.A.</b>	-	-	<b>1 939</b>	<b>23,76</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	1 939	23,76
<b>SKARB PAŃSTWA</b>	<b>11 328</b>	<b>35,97</b>	<b>5 903</b>	<b>72,31</b>
Transakcje reverse repo / buy-sell back	3 900	12,38	5 903	72,31
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 428	23,59	-	-
<b>SANTANDER BIURO MAKLERSKIE</b>	<b>10 089</b>	<b>32,04</b>	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	10 089	32,04	-	-
<b>BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A</b>	<b>9 990</b>	<b>31,72</b>	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	9 990	31,72	-	-

NOTA-5.II RYZYKA	2025-12-31			2024-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym (*****)</b>	<b>2 605</b>	<b>9 384</b>	<b>29,80</b>	<b>468</b>	<b>1 924</b>	<b>23,58</b>
<b>USD</b>	<b>2 605</b>	<b>9 384</b>	<b>29,80</b>	<b>468</b>	<b>1 924</b>	<b>23,58</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 586	9 315	29,58	473	1 939	23,76
Należności	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	19	69	0,22	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-5	-15	-0,18

(\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe.

(\*\*) Jako aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia. Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna, oraz inne zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu.

(\*\*\*) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności,

dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

(\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

BETA ETF Nasdaq-100 3 X Leveraged PORTELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2025-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaś- nięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
Kontrakt Forward USDPLN 2026-01-08	Krótką	Kontrakty walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	67	2 300 000 USD	2026-01-08	2 300 000 USD	2026-01-08	2026-01-08
Kontrakt Forward USDPLN 2026-01-08	Długa	Kontrakty walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2	300 000 USD	2026-01-08	300 000 USD	2026-01-08	2026-01-08
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
Kontrakt futures NASDAQ 100 E-MINI (NQH26)	Długa	Kontrakt futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2026-03-20	2026-03-20

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2024-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaś- nięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
Kontrakt Forward USDPLN 2025-01-02	Krótką	Kontrakty walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	450 000 USD	2025-01-02	450 000 USD	2025-01-02	2025-01-02

**BETA ETF Nasdaq-100 3 X Leveraged PORTELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

Kontrakt Forward USDPLN 2025-01-07	Krótką	Kontrakty walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-7	145 000 USD	2025-01-07	145 000 USD	2025-01-07	2025-01-07
Kontrakt Forward USDPLN 2025-01-07	Krótką	Kontrakty walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	50 000 USD	2025-01-07	50 000 USD	2025-01-07	2025-01-07
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
Kontrakt futures NASDAQ 100 E-MINI (NQH25)	Długa	Kontrakt futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2025-03-21	2025-03-21
Kontrakt futures NASDAQ 100 MICRO E-MINI (HWBH25)	Długa	Kontrakt futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2025-03-21	2025-03-21

NOTA-7 TRANSAKcje REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2025-12-31	2024-12-31
<b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>	3 900	5 903
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	3 900	5 903
<b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
<b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	-	-
<b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	-	-

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI	2025-12-31							
	Nazwa i siedziba podmiotu	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Ustanowione zabezpieczenia
Brak udzielonych/zaciągniętych pożyczek i kredytów								

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI	2024-12-31							
	Nazwa i siedziba podmiotu	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Ustanowione zabezpieczenia
Brak udzielonych/zaciągniętych pożyczek i kredytów								

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2025-12-31		2024-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
I. Aktywa	-	31 491	-	8 164
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	20 079	-	2 176
USD	2 586	9 315	473	1 939
PLN	10 764	10 764	237	237
2) Należności	-	15	-	85
PLN	15	15	85	85
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	3 900	-	5 903
PLN	3 900	3 900	5 903	5 903
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	7 428	-	-
PLN	7 428	7 428	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	69	-	-
USD	19	69	-	-
6) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	177	-	50
USD	-	-	5	15
PLN	177	177	35	35

NOTA-9 II. RÓŻNICE KURSOWE	2025-01-01 - 2025-12-31				2024-08-07 - 2024-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-

**BETA ETF Nasdaq-100 3 X Leveraged PORTELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA	2025-01-01	2024-08-07
	- 2025-12-31	- 2024-12-31
<b>1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat</b>	<b>14 372</b>	<b>637</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
2. Należności	-	-
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	13 654	684
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	718	-47
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów</b>	<b>105</b>	<b>-15</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
2. Należności	-	-
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	21	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	84	-15
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>3) Wyplacone przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych</b>	-	-
<b>4) Wyplacone dochody funduszu</b>	-	-
1. Przychody z lokat	-	-
2. Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-	-
<b>5) 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:</b>	-	-
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	-	-
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	-	-
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	-	-

<b>NOTA-11 KOSZTY FUNDUSZU</b>	<b>2025-01-01 -2025-12-31</b>	<b>2024-08-07 -2024-12-31</b>
<b>1) Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>5</b>	<b>54</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	-	-
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	2	16
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1	6
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	2	17
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
8. Usługi prawne	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13. Pozostałe	-	15
<b>2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami</b>		
<b>3) Wynagrodzenie dla towarzystwa</b>	<b>340</b>	<b>28</b>
1. z tytułu wynagrodzenia stałego	340	28
2. z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-

## 8. INFORMACJA DODATKOWA

### 1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Brak zdarzeń dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

### 2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Brak istotnych zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

### 3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a informacjami zawartymi w uprzednio sporządzonych sprawozdaniach finansowych

- a. Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku**

Kontrakty walutowe forward w kwocie 69 tys. zł, stanowiące 0,22 % WAN zostały sklasyfikowane na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

Pozostałe aktywa i zobowiązania funduszu występujące na dzień bilansowy zostały sklasyfikowane na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej. Łączna wartość aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowanych na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej wyniosła 7 428 tys. zł

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli (2 i 3 poziom wyceny wg wartości godziwej) wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

1. Ryzyko płynności lokat: Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.
2. Ryzyko stóp procentowych - odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.
3. Ryzyko niewypłacalności emitentów: Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.
4. Ryzyko modelu: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.
5. Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny – ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych)

- b. Opis powodów przeniesień, w danym okresie sprawozdawczym, między Poziomem 1 a Poziomem 2 Hierarchii Wartości Godziwej oraz opis zasad ustalania, kiedy przeniesienia**

między Poziomami powinny nastąpić, z uwzględnieniem, że wskazany opis będzie dokonywany oddzielnie dla sytuacji, w której doszło do przeniesienia na każdy Poziom i z każdego Poziomu;

W odniesieniu do składników lokat występujących na dzień bilansowy, nie wystąpiły przeniesienia między 1 a 2 poziomem Hierarchii Wartości Godziwej.

- c. **W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp**

Wycena transakcji wymiany walut dokonywana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Otwarte pozycje forward wyceniane są na bazie przepływów pieniężnych wynikających z wzajemnych zobowiązań i należności stron, które zawarły transakcję. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata. Wycena polega na określeniu bieżącego kursu forward na datę wyceny, następnie obliczeniu wartości nominalnej przepływu wynikającego z warunków kontraktu z uwzględnieniem bieżącego kursu oraz określeniu wartości bieżącej różnicy pomiędzy przyszłym kontraktowym przepływem (według kursu rozliczeniowego) a przepływem określonym zgodnie z bieżącym kursem forward. Tak uzyskana wartość stanowi niezrealizowany zysk lub stratę, a więc wycenę kontraktu.

- c-g. **Na bieżący oraz poprzedni dzień bilansowy nie wystąpiły przypadki sklasyfikowania aktywów i zobowiązań funduszu na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, w związku z czym informacje, o których mowa w pkt 3c-3g Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami) nie występują.**

- 4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu:**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu, w związku z czym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o zmianie wartości certyfikatu inwestycyjnego Funduszu.

- a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,  
Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu.
- b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.  
Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
- c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.  
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

## 5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego i w związku z tym sprawozdanie finansowe Funduszu nie zawiera korekt. W ocenie Zarządu AgioFunds TFI S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu. Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

### a. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na aktywach funduszu nie są ustanowione zastawy rejestrowe.

### b. Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Wszystkie wyemitowane przez Fundusz certyfikaty inwestycyjne zostały w pełni opłacone. Statut Funduszu nie dopuszcza emisji certyfikatów nieopłaconych w całości.

### c. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki dokonywania odpisów aktualizujących wartość aktywów funduszu.

### d. Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Fundusz nie posiada aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych.

### e. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

LIMIT	Data przekroczenia	Data dostosowania	Limit
Statut art 28 pkt 16	25.02.2025	26.02.2025	Maksymalna ekspozycja na waluty obce
Statut art 28 pkt 16	03.03.2025	04.03.2025	Maksymalna ekspozycja na waluty obce
Statut art 28 pkt 16	10.03.2023	11.03.2025	Maksymalna ekspozycja na waluty obce
Statut art 28 pkt 16	04.04.2025	10.04.2025	Maksymalna ekspozycja na waluty obce
Statut art 28 pkt 16	24.04.2025	05.05.2025	Maksymalna ekspozycja na waluty obce
Statut art. 28 pkt 12	03.10.2025	08.10.2025	Maksymalna wartość ekspozycji AFI liczonej metodą zaangażowania
Statut art. 28 pkt 12	10.10.2025	13.10.2025	Maksymalna wartość ekspozycji AFI liczonej metodą zaangażowania
Statut art. 28 pkt 12	17.10.2025	20.10.2025	Maksymalna wartość ekspozycji AFI liczonej metodą zaangażowania
Statut art 28 pkt 16	28.10.2025	30.10.2025	Maksymalna ekspozycja na waluty obce
Statut art. 28 pkt 12	31.10.2025	03.11.2025	Maksymalna wartość ekspozycji AFI liczonej metodą zaangażowania
Statut art. 28 pkt 12	04.11.2025	05.11.2025	Maksymalna wartość ekspozycji AFI liczonej metodą zaangażowania

**BETA ETF Nasdaq-100 3 X Leveraged PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

Statut art. 28 pkt 11	05.11.2025	06.11.2025	Maksymalna wartość ekspozycji AFI liczonej metodą brutto
Statut art. 28 pkt 12	06.11.2025	07.11.2025	Maksymalna wartość ekspozycji AFI liczonej metodą zaangażowania
Statut art. 28 pkt 11	12.11.2025	13.12.2025	Maksymalna wartość ekspozycji AFI liczonej metodą brutto
Statut art. 28 pkt 12	13.11.2025	25.11.2025	Maksymalna wartość ekspozycji AFI liczonej metodą zaangażowania
Statut art 28 pkt 16	20.11.2025	21.11.2025	Maksymalna ekspozycja na waluty obce
Statut art. 28 pkt 11	20.11.2025	24.11.2025	Maksymalna wartość ekspozycji AFI liczonej metodą brutto
Statut art. 28 pkt 12	04.12.2025	05.11.2025	Maksymalna wartość ekspozycji AFI liczonej metodą zaangażowania
Statut art. 28 pkt 11	10.12.2025	11.12.2025	Maksymalna wartość ekspozycji AFI liczonej metodą brutto
Statut art. 28 pkt 12	12.12.2025	19.12.2025	Maksymalna wartość ekspozycji AFI liczonej metodą zaangażowania
Statut art. 28 pkt 11	17.12.2025	18.12.2025	Maksymalna wartość ekspozycji AFI liczonej metodą brutto

Na dzień bilansowy 31.12.2025 r. nie wystąpiły przekroczenia limitów inwestycyjnych funduszu.

**6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian:**

Na dzień bilansowy w aktywach Funduszu znajdują się aktywa z tytułu transakcji buy-sell back wyceniane w skorygowanej cenie nabycia o wartości 3 900 tys. zł, stanowiące 12,38 % aktywów.

Fundusz jest funduszem ETF o strategii pasywnej, którego celem jest uzyskanie wielokrotności dziennej stopy zwrotu z indeksu Nasdaq-100 (strategia z wykorzystaniem dźwigni). Wyniki Funduszu zależą przede wszystkim od zmienności rynku akcji w USA, w szczególności spółek technologicznych oraz od warunków finansowania pozycji lewarowanych.

Ze względu na mechanikę rebalansowania ekspozycji w cyklu dziennym, stopa zwrotu Funduszu w okresach dłuższych niż jeden dzień może istotnie odbiegać od wielokrotności stopy zwrotu indeksu (tzw. efekt składania), zwłaszcza w okresach podwyższonej zmienności. Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne w celu uzyskania ekspozycji na indeks, co wiąże się m.in. z ryzykiem kontrahenta, ryzykiem płynności oraz ryzykiem związanym z utrzymywaniem zabezpieczeń. Na wycenę Funduszu w PLN może wpływać również zmienność kursu walutowego (w szczególności USD/PLN), jeżeli ekspozycja walutowa nie jest w pełni ograniczona.

W 2025 r. nastąpiły zmiany w składzie Zarządu AgioFunds TFI S.A.: w dniu 10 czerwca 2025 r. Pan Marek Arent złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2025 r., natomiast w dniu 1 września 2025 r. funkcję Członka Zarządu objął Pan Piotr Koroluk.

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2026 roku

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz za sporządzenie sprawozdania finansowego:

---

Lucyna Szczepanik  
Kierownik Zespołu  
Astra Financial Services Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Towarzystwo zarządzające Funduszem:

---

Jacek Dekarz  
Prezes Zarządu  
AgioFunds TFI S.A.

---

Mariusz Skwaroń  
Wiceprezes Zarządu  
AgioFunds TFI S.A.

---

Piotr Koroluk  
Członek Zarządu  
AgioFunds TFI S.A.