

SprFinFunduszInwestycyjny (2)

Kod systemowy

SFFI (2)

Wersja schemy

1-0E

SPRAWOZDANIE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

Okres, za
który
sporządzono
sprawozdanie

Od 2025-
01-01

Do 2025-
12-31

Data
sporządzenia
sprawozdania
finansowego
2026-
04-27

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE IDENTYFIKACYJNE FUNDUSZU

Nazwa funduszu

SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

Typ funduszu

Inny

Numer w rejestrze funduszy

483

NIP

1070014255

Data utworzenia funduszu

2009-07-02

Okres, na jaki fundusz został utworzony

Data od

2009-07-02

Data do - opis

Fundusz i Subfundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

2. ODNOŚNIE DO FUNDUSZY, O KTÓRYCH MOWA W ART. 170 USTAWY, W PRZYPADKU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU POWIĄZANEGO WSKAZANIE NAZWY FUNDUSZU PODSTAWOWEGO, A W PRZYPADKU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU PODSTAWOWEGO WSKAZANIE NAZW WSZYSTKICH FUNDUSZY POWIĄZANYCH

3. ZWIĘZŁY OPIS CELU INWESTYCYJNEGO, SPECJALIZACJI I STOSOWANYCH OGRANICZEŃ INWESTYCYJNYCH FUNDUSZU

1. Cel inwestycyjny Subfunduszu. 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. 2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. 3. Fundusz będzie dążył do osiągania stabilnych zysków przy jednoczesnej ochronie powierzonego kapitału. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane lub

poręczane przez Skarb Państwa i NBP – od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, a także korporacyjne i skarbowe Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu. 4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w akcje wyłącznie w ramach wykonywania praw przysługujących z obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, a także w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Funduszu, przy czym Fundusz będzie dążył do zbycia nabytych akcji w możliwie krótkim czasie.

2. Przedmiot lokat Subfunduszu. 1. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ust. 2. 2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, przy zastosowaniu następujących zasad dywersyfikacji lokat: 1) papiery wartościowe, w tym obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne – od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, w tym: a) obligacje oraz listy zastawne – od 66% do 100%, b) certyfikaty inwestycyjne – od 0% do 25%, c) akcje nabyte w trybie szczególnym, obligacje zamienne i z prawem pierwszeństwa – od 0% do 10%; 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 100%; 3) waluty – od 0% do 34%; 4) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych – od 0% do 34%; 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; 6) wierzytelności zbywalne – od 0% do 25%; 7) depozyty – od 0% do 34%; 8) jednostki uczestnictwa innych funduszy – od 0% do 34%.

4. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES TOWARZYSTWA BĘDĄCEGO ORGANEM FUNDUSZU, ZE WSKAZANIEM WŁAŚCIWEGO REJESTRU

4.1. FIRMA

Nazwa firmy

AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Kraj	Województwo	Powiat		
PL (POLSKA)	MAZOWIECKIE	M.ST.WARSZAWA		
Gmina	Ulica	Numer domu	Numer lokalu	
WARSZAWA	Pl. Dabrowskiego	1		
Miejscowość	Kod pocztowy			
Warszawa	00-057			

4.2. REJSTR WŁAŚCIWY DLA TOWARZYSTWA

Rejstr właściwy dla towarzystwa

0000297821

5. OKRES SPRAWOZDAWCZY

Data od	Data do	Dzień bilansowy
2025-01-01	2025-12-31	2025-12-31

6. WSKAZANIE, CZY SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZOSTAŁO SPORZĄDZONE PRZY ZAŁOŻENIU KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI PRZEZ FUNDUSZ W DAJĄCEJ SIĘ PRZEWIDZIEĆ PRZYSZŁOŚCI ORAZ CZY NIE ISTNIEJĄ OKOLICZNOŚCI WSKAZUJĄCE NA ZAGROŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

6.A. WSKAZANIE, CZY SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZOSTAŁO SPORZĄDZONE PRZY ZAŁOŻENIU KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI PRZEZ FUNDUSZ W DAJĄCEJ SIĘ PRZEWIDZIEĆ PRZYSZŁOŚCI

Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości:

1 - sprawozdanie sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności

6.B. WSKAZANIE, CZY NIE ISTNIEJĄ OKOLICZNOŚCI WSKAZUJĄCE NA ZAGROŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności funduszu:

1 - brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności

6.C. WSKAZANIE, CZY NIE ISTNIEJĄ OKOLICZNOŚCI WSKAZUJĄCE NA ZAGROŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Opis okoliczności

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieje istotna niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się określić przyszłości.

7. W PRZYPADKU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES, W CIĄGU KTÓREGO NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE FUNDUSZY, WSKAZANIE, ŻE JEST TO SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE PO POŁĄCZENIU FUNDUSZY, ORAZ OKREŚLENIE NAZW I NUMERÓW W REJESTRACH FUNDUSZY, KTÓRE ZOSTAŁY POŁĄCZONE

Wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu funduszy:

2 - Nie

8. WSKAZANIE PODMIOTU, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ BADANIE (PRZEGLĄD) SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie (przeгляд) sprawozdania finansowego

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik Firma Audytorska nr 3159 z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2

9. WSKAZANIE RYNKU, NA KTÓRYM NOTOWANE SĄ CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne

NIE DOTYCZY

10. WSKAZANIE SERII CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH I CECH JE RÓŻNICUJĄCYCH

	Seria	Cechy różnicujące
1.	NIE DOTYCZY	NIE DOTYCZY

11. WSKAZANIE EMISJI CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

1. NIE DOTYCZY

12. WSKAZANIE KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA I CECH JE RÓŻNICUJĄCYCH

Kategoria	Cechy różnicujące
1. Subfundusz zbywa dwie kategorie Jednostek Uczestnictwa: A i B. W okresie sprawozdawczym jednostki uczestnictwa kategorii B nie występowały	Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii różnią się od siebie związanym z nimi sposobem lub wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa Subfunduszu, w tym wynagrodzeniem Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane przez Fundusz wyłącznie bezpośrednio, tj. bez pośrednictwa Dystrybutora, w siedzibie Funduszu. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane przez Fundusz za pośrednictwem Dystrybutora. Jednostki Uczestnictwa kategorii B mogą być zbywane wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie niższą niż 1.000.000 złotych.

13. ŚREDNIOROCZNE ZATRUDNIENIE W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY W ROZUMIENIU ART. 64 UST. 1 PKT 4 UOR

Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu art. 64 ust. 1 pkt 4 UoR

0

14. INFORMACJA USZCZEGÓLAWIAJĄCA, WYNIKAJĄCA Z POTRZEB LUB SPECYFIKI JEDNOSTKI

Nazwa pozycji	Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki
---------------	--

ZESTAWIENIE LOKAT

1. TABELA GŁÓWNA

1.VII. DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Bieżący okres sprawozdawczy			Poprzedni okres sprawozdawczy		
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
30353	27664	92.64 %	30503	28827	90.77 %

1.X. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA					
Bieżący okres sprawozdawczy			Poprzedni okres sprawozdawczy		
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
202	269	0.90 %	202	252	0.79 %
1.XIII. WIERZYTELNOŚCI					
Bieżący okres sprawozdawczy			Poprzedni okres sprawozdawczy		
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
0	453	1.52 %	0	0	0 %
2. TABELA UZUPEŁNIAJĄCA					
2.VII. DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE					
Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju) 63464	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju				
	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.		procentowy udział w aktywach ogółem	
	30353	27664		92.64 %	
2.VII.1. O TERMINIE WYKUPU DO 1 ROKU					
Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju) 8891	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju				
	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.		procentowy udział w aktywach ogółem	
	10894	7640		25.58 %	
2.VII.1.1. SKŁADNIK LOKAT TYPU: OBLIGACJE (1)					
Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju) 8891	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju				
	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.		procentowy udział w aktywach ogółem	
	10894	7640		25.58 %	
NOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU REGULOWANYM					
Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju) 3000	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju				
	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.		procentowy udział w aktywach ogółem	
	300	299		1.00 %	
Obligacje notowane na rynku regulowanym					
1.	Nazwa papieru wartościowego Kruk S.A., AK3 PLKRK0000630				
	Rodzaj i nazwa rynku aktywnego Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat aktywny rynek regulowany				
	Nazwa rynku GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY				

Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
Nazwa emitenta KRUK S.A.		Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2026-06-10		
Warunki oprocentowania 4.000% STAŁY KUPON		
Wartość nominalna	100.00	Liczba papierów dłużnych 3000
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem		
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
300	299	1.00 %

NOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU NIEREGULOWANYM

Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju) 1600	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju		
	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	1564	1628	5.45 %

Obligacje notowane na rynku nieregulowanym

1.	Nazwa papieru wartościowego WZ0126 PL0000108817	
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat aktywny rynek nieregulowany		
Nazwa rynku TREASURY BONDSPOT POLAND		
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
Nazwa emitenta SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ		Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2026-01-25		
Warunki oprocentowania 4.820% ZMIENNY KUPON		
Wartość nominalna	1000.00	Liczba papierów dłużnych 1100
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem		
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
1092	1125	3.77 %

2.	Nazwa papieru wartościowego DS0726 PL0000108866	
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat aktywny rynek nieregulowany		

Nazwa rynku TREASURY BONDSPOT POLAND		
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
Nazwa emitenta SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ		Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2026-07-25		
Warunki oprocentowania 2.500% STAŁY KUPON		
Wartość nominalna	1000.00	Liczba papierów dłużnych 500
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem		
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
472	503	1.68 %

NIENOTOWANE NA RYNKU AKTYWNYM

Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju) 4291	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju		
	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	9030	5713	19.13 %

Obligacje nienotowane na rynku aktywnym

1.	Nazwa papieru wartościowego FAST FINANCE S.A., M PLFSTFC00087		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym			
Nazwa rynku NIE DOTYCZY			
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta			
Nazwa emitenta FAST FINANCE S.A.			Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2021-01-15			
Warunki oprocentowania 0.000% STAŁY KUPON			
Wartość nominalna	524.06	Liczba papierów dłużnych	738
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem			
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
0	0	0 %	

2.	Nazwa papieru wartościowego GANT DEVELOPMENT S.A. W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ, SERIA AX PLGANT000246
----	--

Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym		
Nazwa rynku NIE DOTYCZY		
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
Nazwa emitenta GANT DEVELOPMENT S.A. W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ		Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2013-06-19		
Warunki oprocentowania 0.000% ZMIENNY KUPON		
Wartość nominalna 1000.00		Liczba papierów dłużnych 400
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem		
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
0	0	0 %

3.	Nazwa papieru wartościowego VESTOR DOM MAKLERSKI S.A., A PLVSTDM00013		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym			
Nazwa rynku NIE DOTYCZY			
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta			
Nazwa emitenta VESTOR DOM MAKLERSKI S.A.			Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2022-03-14			
Warunki oprocentowania 0.000% ZMIENNY KUPON			
Wartość nominalna 1000.00		Liczba papierów dłużnych 2500	
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem			
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
2500	0	0 %	

4.	Nazwa papieru wartościowego NK 3 SP. Z O.O., E		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym			
Nazwa rynku NIE DOTYCZY			

Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
Nazwa emitenta NK 3 SP. Z O.O.		Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2026-06-30		
Warunki oprocentowania 4.000% STAŁY KUPON		
Wartość nominalna 10000.00	Liczba papierów dłużnych 573	
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem		
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
5730	5042	16.88 %

5.	Nazwa papieru wartościowego NK 3 SP. Z O.O., H		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym			
Nazwa rynku NIE DOTYCZY			
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta			
Nazwa emitenta NK 3 SP. Z O.O.			Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2026-06-30			
Warunki oprocentowania 4.000% STAŁY KUPON			
Wartość nominalna 10000.00	Liczba papierów dłużnych 80		
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem			
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
800	671	2.25 %	

2.VII.2. O TERMINIE WYKUPU POWYŻEJ 1 ROKU			
Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju) 54573	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju		
	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	19459	20024	67.06 %

2.VII.2.1. SKŁADNIK LOKAT TYPU: OBLIGACJE (1)			
Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju) 54573	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju		
	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	19459	20024	67.06 %

NOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU REGULOWANYM

Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju)	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju		
	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
5260	526	541	1.81 %

Obligacje notowane na rynku regulowanym

1.	Nazwa papieru wartościowego BEST S.A., AC3 PLBEST000432		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat aktywny rynek regulowany			
Nazwa rynku GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY			
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta			
Nazwa emitenta BEST S.A.			Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2029-10-30			
Warunki oprocentowania 8.290% ZMIENNY KUPON			
Wartość nominalna 100.00		Liczba papierów dłużnych 5260	
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem			
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
526	541	1.81 %	

NOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU NIEREGULOWANYM

Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju)	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju		
	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
11554	12505	12882	43.15 %

Obligacje notowane na rynku nieregulowanym

1.	Nazwa papieru wartościowego POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., A PLPZU0000037		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat aktywny rynek nieregulowany			
Nazwa rynku GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU			
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta			
Nazwa emitenta POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.			Kraj siedziby emitenta

		PL (POLSKA)
Termin wykupu 2027-07-29		
Warunki oprocentowania 6.600% ZMIENNY KUPON		
Wartość nominalna	100000.00	Liczba papierów dłużnych 10
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem		
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
1019	1048	3.51 %

2.	Nazwa papieru wartościowego POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0827 PLPKO0000099	
	Rodzaj i nazwa rynku aktywnego	
	Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat aktywny rynek nieregulowany	
	Nazwa rynku GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	
	Nazwa i kod kraju siedziby emitenta	
	Nazwa emitenta POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
	Termin wykupu 2027-08-28	
	Warunki oprocentowania 6.240% ZMIENNY KUPON	
	Wartość nominalna 100000.00	Liczba papierów dłużnych 2
	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem	
	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.
	203	207
	procentowy udział w aktywach ogółem 0.70 %	

3.	Nazwa papieru wartościowego BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., A PLPEKAO00289	
	Rodzaj i nazwa rynku aktywnego	
	Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat aktywny rynek nieregulowany	
	Nazwa rynku GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	
	Nazwa i kod kraju siedziby emitenta	
	Nazwa emitenta BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Kraj siedziby emitenta

			PL (POLSKA)
Termin wykupu 2027-10-29			
Warunki oprocentowania 5.840% ZMIENNY KUPON			
Wartość nominalna		Liczba papierów dłużnych	
1000.00		200	
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem			
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
201	206	0.69 %	
4.	Nazwa papieru wartościowego WZ1127 PL0000114559		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat aktywny rynek nieregulowany			
Nazwa rynku TREASURY BONDSPOT POLAND			
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta			
Nazwa emitenta SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ			Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2027-11-25			
Warunki oprocentowania 4.160% ZMIENNY KUPON			
Wartość nominalna		Liczba papierów dłużnych	
1000.00		1000	
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem			
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
993	1000	3.35 %	
5.	Nazwa papieru wartościowego DS1033 PL0000115291		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat aktywny rynek nieregulowany			
Nazwa rynku TREASURY BONDSPOT POLAND			
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta			
Nazwa emitenta SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ			Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2033-10-25			
Warunki oprocentowania			

6.000% STAŁY KUPON

Wartość nominalna		Liczba papierów dłużnych	
1000.00		1000	
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem			
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
1054	1081	3.62 %	

6. Nazwa papieru wartościowego	
WZ1128 PL0000115697	
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego	
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat	
aktywny rynek nieregulowany	
Nazwa rynku	
TREASURY BONDSPOT POLAND	
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta	
Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	PL (POLSKA)
Termin wykupu	
2028-11-25	
Warunki oprocentowania	
4.160% ZMIENNY KUPON	
Wartość nominalna	
1000.00	
Liczba papierów dłużnych	
2600	
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem	
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.
2570	2581
procentowy udział w aktywach ogółem	
8.64 %	

7. Nazwa papieru wartościowego	
DS1034 PL0000116851	
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego	
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat	
aktywny rynek nieregulowany	
Nazwa rynku	
TREASURY BONDSPOT POLAND	
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta	
Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	PL (POLSKA)
Termin wykupu	
2034-10-25	
Warunki oprocentowania	
5.000% STAŁY KUPON	
Wartość nominalna	
1000.00	
Liczba papierów dłużnych	
500	
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem	
wartość (kwota) według ceny nabycia	wartość (kwota) według wyceny na
	procentowy udział w aktywach

w tys.	dzień bilansowy w tys.	ogółem
487	503	1.68 %

8. Nazwa papieru wartościowego CORDIA POLSKA FINANCE SP. Z O.O., B PLCRDPF00025		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat aktywny rynek nieregulowany		
Nazwa rynku GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU		
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
Nazwa emitenta CORDIA POLSKA FINANCE SP. Z O.O.		Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2027-12-18		
Warunki oprocentowania 8.430% ZMIENNY KUPON		
Wartość nominalna 1000.00		Liczba papierów dłużnych 500
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem		
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
500	510	1.71 %

9. Nazwa papieru wartościowego IZ0836 PL0000117024		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat aktywny rynek nieregulowany		
Nazwa rynku TREASURY BONDSPOT POLAND		
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
Nazwa emitenta SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ		Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2036-08-25		
Warunki oprocentowania 2.000% STAŁY KUPON		
Wartość nominalna 1075.37		Liczba papierów dłużnych 4500
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem		
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
4231	4437	14.86 %

10. Nazwa papieru wartościowego VICTORIA DOM S.A., P2023C PLVCTDM00207		
---	--	--

Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek nieregulowany		
Nazwa rynku		
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU		
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
Nazwa emitenta		Kraj siedziby emitenta
VICTORIA DOM S.A.		PL (POLSKA)
Termin wykupu		
2027-08-01		
Warunki oprocentowania		
9.740% ZMIENNY KUPON		
Wartość nominalna	Liczba papierów dłużnych	
1000.00	709	
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem		
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
714	751	2.52 %
11. Nazwa papieru wartościowego		
VICTORIA DOM S.A., P2024A PLVCTDM00223		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek nieregulowany		
Nazwa rynku		
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU		
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
Nazwa emitenta		Kraj siedziby emitenta
VICTORIA DOM S.A.		PL (POLSKA)
Termin wykupu		
2028-01-31		
Warunki oprocentowania		
9.590% ZMIENNY KUPON		
Wartość nominalna	Liczba papierów dłużnych	
1000.00	321	
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem		
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
321	340	1.14 %
12. Nazwa papieru wartościowego		
INVEST KOMFORT FINANCE SP. Z O.O., B PLO251500016		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		

aktywny rynek nieregulowany

Nazwa rynku

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU

Nazwa i kod kraju siedziby emitenta

Nazwa emitenta

INVEST KOMFORT FINANCE SP. Z O.O.

Kraj siedziby emitenta

PL
(POLSKA)

Termin wykupu

2028-09-25

Warunki oprocentowania

7.350% ZMIENNY KUPON

Wartość nominalna

1000.00

Liczba papierów dłużnych

212

Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem

wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.

wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.

procentowy udział w aktywach ogółem

212

218

0.73 %

NIENOTOWANE NA RYNKU AKTYWNYM

Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju)

37759

Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju

wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.

wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.

procentowy udział w aktywach ogółem

6428

6601

22.10 %

Obligacje nienotowane na rynku aktywnym

1. Nazwa papieru wartościowego

LOKUM DEWELOPER S.A., K PLLKMDW00106

Rodzaj i nazwa rynku aktywnego

Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat

nienotowane na rynku aktywnym

Nazwa rynku

NIE DOTYCZY

Nazwa i kod kraju siedziby emitenta

Nazwa emitenta

LOKUM DEWELOPER S.A.

Kraj siedziby emitenta

PL
(POLSKA)

Termin wykupu

2028-08-21

Warunki oprocentowania

8.450% ZMIENNY KUPON

Wartość nominalna

1000.00

Liczba papierów dłużnych

350

Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem

wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.

wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.

procentowy udział w aktywach ogółem

352

363

1.21 %

2.	Nazwa papieru wartościowego ATAL S.A., BD PLATAL000251		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym			
Nazwa rynku NIE DOTYCZY			
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta			
Nazwa emitenta ATAL S.A.		Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)	
Termin wykupu 2028-10-13			
Warunki oprocentowania 6.540% ZMIENNY KUPON			
Wartość nominalna 1000.00		Liczba papierów dłużnych 500	
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem			
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
500	505	1.69 %	
3.	Nazwa papieru wartościowego DEVELIA S.A., DVL1028OZ11 PLLCCRP00207		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym			
Nazwa rynku NIE DOTYCZY			
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta			
Nazwa emitenta DEVELIA S.A.		Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)	
Termin wykupu 2028-10-30			
Warunki oprocentowania 6.990% ZMIENNY KUPON			
Wartość nominalna 1000.00		Liczba papierów dłużnych 585	
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem			
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
585	596	2.00 %	
4.	Nazwa papieru wartościowego PCC EXOL S.A., D1 PLPCCEX00135		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym			

Nazwa rynku NIE DOTYCZY		
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
Nazwa emitenta PCC EXOL S.A.		Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2029-09-11		
Warunki oprocentowania 6.770% ZMIENNY KUPON		
Wartość nominalna 100.00		Liczba papierów dłużnych 5490
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem		
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
549	563	1.89 %

5.	Nazwa papieru wartościowego GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXTUS S.A., T2 PLVINDEXT00088		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym			
Nazwa rynku NIE DOTYCZY			
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta			
Nazwa emitenta GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXTUS S.A.			Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2027-07-15			
Warunki oprocentowania 9.430% ZMIENNY KUPON			
Wartość nominalna 100.00			Liczba papierów dłużnych 20000
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem			
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
2000	2089	7.00 %	

6.	Nazwa papieru wartościowego ARCHICOM S.A., M10/2024 PLO221800132		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym			
Nazwa rynku NIE DOTYCZY			
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta			
Nazwa emitenta ARCHICOM S.A.			Kraj siedziby emitenta

			PL (POLSKA)
Termin wykupu 2028-06-19			
Warunki oprocentowania 7.130% ZMIENNY KUPON			
Wartość nominalna		Liczba papierów dłużnych	
1000.00		1000	
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem			
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
1000	1010	3.38 %	
7.	Nazwa papieru wartościowego RONSON DEVELOPMENT S.E., P2023A PLRNSER00235		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym			
Nazwa rynku NIE DOTYCZY			
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta			
Nazwa emitenta RONSON DEVELOPMENT S.E.			Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2027-08-15			
Warunki oprocentowania 8.600% ZMIENNY KUPON			
Wartość nominalna		Liczba papierów dłużnych	
1000.00		494	
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem			
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
497	515	1.72 %	
8.	Nazwa papieru wartościowego ECHO INVESTMENT S.A., R PLECHPS00381		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym			
Nazwa rynku NIE DOTYCZY			
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta			
Nazwa emitenta ECHO INVESTMENT S.A.			Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2027-11-15			
Warunki oprocentowania			

8.210% ZMIENNY KUPON

Wartość nominalna		Liczba papierów dłużnych	
100.00		9340	
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem			
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
945	960	3.21 %	

2.X. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

2.X.1. SUMA CAŁKOWITA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Liczba rzeczywista (składników lokat danego rodzaju)	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju		
	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	1303.959	202	269 0.90 %

2.X.1.1. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

1.	Nazwa jednostki uczestnictwa		
QUERCUS PARASOLOWY SFIO, SUBFUNDUSZ QUERCUS AKUMULACJI KAPITAŁU			
Rodzaj rynku			
Nazwa rynku			
Nazwa i rodzaj funduszu			
QUERCUS PARASOLOWY SFIO, SUBFUNDUSZ QUERCUS AKUMULACJI KAPITAŁU			
Liczba jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych			1303.959
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem			
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
202	269	0.90 %	

2.XII. WIERZYTELNOŚCI

1.	Nazwa wierzytelności		
TRENZA SP. Z O.O.			
Nazwa i rodzaj podmiotu			
TRENZA SP. Z O.O.			
Kod kraju siedziby podmiotu		Termin wymagalności	
PL (POLSKA)		2099-12-31	
Rodzaj świadczenia			
WIERZYTELNOŚĆ			
Wartość świadczenia			
Wartość (kwota) nominalna	Kod waluty wg ISO 4217	Liczba wierzytelności	
738.00	PLN	1	
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem			
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
0	453	1.52 %	

3. TABELA DODATKOWA

3.III. GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY

1.	Nazwa grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ustawy	
	GRUPA KAPITAŁOWA ECHO INVESTMENT S.A.	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy oraz procentowy udział w aktywach ogółem	
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	1970	6.59%
2.	Nazwa grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ustawy	
	GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy oraz procentowy udział w aktywach ogółem	
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	1254	4.20%

3.IV. SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY

1.	Nazwa składnika lokat nabytego od podmiotów, o których mowa w art.107 ustawy	
	GANT DEVELOPMENT S.A. W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ, SERIA AX PLGANT000246	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy oraz procentowy udział w aktywach ogółem	
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0%
2.	Nazwa składnika lokat nabytego od podmiotów, o których mowa w art.107 ustawy	
	FAST FINANCE S.A., M PLFSTFC00087	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy oraz procentowy udział w aktywach ogółem	
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0%
3.	Nazwa składnika lokat nabytego od podmiotów, o których mowa w art.107 ustawy	
	DEVELIA S.A., DVL1028OZ11 PLLCCRP00207	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy oraz procentowy udział w aktywach ogółem	
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	596	2.00%
4.	Nazwa składnika lokat nabytego od podmiotów, o których mowa w art.107 ustawy	
	VICTORIA DOM S.A., P2024A PLVCTDM00223	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy oraz procentowy udział w aktywach ogółem	
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	340	1.14%

BILANS

Data dnia, na który sporządzono bilans		Kod waluty, w której sporządzono bilans
2025-12-31		PLN
I. AKTYWA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok	Kwota na dzień kończący poprzedni	Przekształcone dane porównawcze

obrotowy albo za okres bieżący	rok obrotowy albo za okres poprzedni	za poprzedni rok obrotowy
29861	31756	
I.1. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
457	197	
I.2. NALEŻNOŚCI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
37	483	
I.3. TRANSAKCJE REVERSE REPO/BUY-SELL BACK		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
981	1997	
I.4. SKŁADNIKI LOKAT NOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
15350	13428	
I.5. SKŁADNIKI LOKAT NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
13036	15651	
II. ZOBOWIĄZANIA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
474	99	
III. AKTYWA NETTO (I-II)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
29387	31657	
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-82615	-80133	
IV.1. KAPITAŁ WPŁACONY, W TYM: -CERTYFIKATY INWESTYCYJNE NIE W PEŁNI OPŁACONE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1919915	1918492	
IV.2. KAPITAŁ WYPŁACONY (WIELKOŚĆ UJEMNA)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-2002530	-1998625	
V. DOCHODY ZATRZYMANE		

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
115296	114568	
V.1. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
132010	131302	
V.2. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-16714	-16734	
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-3294	-2778	
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
29387	31657	
VIII. LICZBA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO ZAREJESTROWANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH		
Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze (liczby jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych) za poprzedni rok obrotowy
15565.852	16858.875	
VIII.1. LICZBA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA W PODZIALE NA KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH W PODZIALE NA SERIE CERTYFIKATÓW		
1.	VIII.1.1. NAZWA KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO SERII CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH	
Nazwa kategorii jednostek uczestnictwa albo serii certyfikatów inwestycyjnych		
Kategoria A		
VIII.1.2. LICZBA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH DLA DANEJ KATEGORII ALBO SERII		
Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze (liczby jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych) za poprzedni rok obrotowy
15565.852	16858.875	
IX. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY ALBO POSZCZEGÓLNE KATEGORIE		

**JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO POSZCZEGÓLNE SERIE
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH**

**IX.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA (KATEGORIĘ
JEDNOSTEK) ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY (SERIĘ CERTYFIKATÓW)**

Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
Kategoria A	1887.90	1877.79

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

I. PRZYCHODY Z LOKAT

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1972	2309	

I.2. PRZYCHODY ODSETKOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1828	2212	

I.5. POZOSTAŁE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
144	97	

**INFORMACJA USZCZEGÓLWIAJĄCA, WYNIKAJĄCA Z POTRZEB LUB SPECYFIKI
JEDNOSTKI**

1.	Nazwa pozycji sprawozdania - inne przychody z tytułu inwestycji w obligacje	Kwoty pozycji sprawozdania	
		Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni
		143	0
2.	Nazwa pozycji sprawozdania - kick back od funduszy inwestycyjnych	Kwoty pozycji sprawozdania	
		Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni
		1	0

II. KOSZTY FUNDUSZU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1378	926	

II.1. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA, W TYM:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
409	437	

II.1.1. - STAŁA CZĘŚĆ WYNAGRODZENIA,

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
409	428	
II.1.2. - ZMIENNA CZĘŚĆ WYNAGRODZENIA,		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	9	
II.3. OPŁATY DLA DEPOZYTARIUSZA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
51	53	
II.4. OPŁATY ZWIĄZANE Z PROWADZENIEM REJESTRU AKTYWÓW FUNDUSZU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
53	53	
II.5. OPŁATY ZA ZEZWOLENIA ORAZ REJESTRACYJNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1	0	
II.6. USŁUGI W ZAKRESIE RACHUNKOWOŚCI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
345	317	
II.8. USŁUGI PRAWNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
36	35	
II.9. USŁUGI WYDAWNICZE, W TYM POLIGRAFICZNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
20	20	
II.13. POZOSTAŁE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
463	11	
INFORMACJA USZCZEGÓLAWIAJĄCA, WYNIKAJĄCA Z POTRZEB LUB SPECYFIKI JEDNOSTKI		
1.	Nazwa pozycji sprawozdania Koszty - opłaty notarialne	
Kwoty pozycji sprawozdania		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1	0	
2.	Nazwa pozycji sprawozdania Koszty oprogramowania/licencji TURBINE	

Kwoty pozycji sprawozdania		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
9	0	
3. Nazwa pozycji sprawozdania		
Usługa XML		
Kwoty pozycji sprawozdania		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1	0	
4. Nazwa pozycji sprawozdania		
'- odpis z tytułu trwałej utraty wartości należności		
Kwoty pozycji sprawozdania		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
452	0	
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
114	87	
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1264	839	
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
708	1470	
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-496	4	
VI.1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
20	48	
VI.2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATY) Z WYCENY LOKAT, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-516	-44	
VI.2.1. - Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

VII. WYNIK Z OPERACJI (V±VI)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
212	1474	
VIII. WYNIK Z OPERACJI PRZYPADAJĄCY NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY W PODZIALE NA KATEGORIE		
VIII.2 WYNIK Z OPERACJI PRZYPADAJĄCY NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY		
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
13.550		
VIII.3 ROZWODNIONY WYNIK Z OPERACJI PRZYPADAJĄCY NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY		
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
87.460		
IX. PODATEK DOCHODOWY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
I.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC POPRZEDNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
31657	33361	
I.2. WYNIK Z OPERACJI ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY (RAZEM), W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
212	1474	
I.2.A. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
708	1470	
I.2.B. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
20	48	
I.2.C. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATY) Z WYCENY LOKAT		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

-516	-44	
I.3. ZMIANA W AKTYWACH NETTO Z TYTUŁU WYNIKU Z OPERACJI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
212	1474	
I.4. DYSTRYBUCJA DOCHODÓW (PRZYCHODÓW) FUNDUSZU (RAZEM):		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
I.4.A. Z PRZYCHODÓW Z LOKAT NETTO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
I.4.B. ZE ZREALIZOWANEGO ZYSKU ZE ZBYCIA LOKAT		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
I.4.C. Z PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
I.5. ZMIANY W KAPITALE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (RAZEM), W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-2482	-3178	
I.5.A. ZMIANA KAPITAŁU WPŁACONEGO (POWIĘKSZENIE KAPITAŁU Z TYTUŁU ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1423	3140	
I.5.B. ZMIANA KAPITAŁU WYPŁACONEGO (ZMNIEJSZENIE KAPITAŁU Z TYTUŁU ODKUPIONYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYKUPIONYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-3905	-6318	
I.6. ŁĄCZNA ZMIANA AKTYWÓW NETTO W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (3-4±5)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-2270	-1704	

I.7. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO			
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy	
29387	31657		
I.8. ŚREDNIA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM			
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy	
31474	32873		
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy		
-1293.023	-1724.612		
II.1. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM:			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy		
-1293.023	-1724.612		
II.1.A. LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy		
743.356	1715.908		
LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH DANEJ KATEGORII			
Lp.	Nazwa pozycji sprawozdania	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	743.356	1715.908
2.	BRAK	0	
II.1.B. LICZBA ODKUPIONYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYKUPIONYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
2036.379		3440.521	
LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH DANEJ KATEGORII			
Lp.	Nazwa pozycji sprawozdania	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	2036.379	3440.521
2.	BRAK	0	
II.1.C. SALDO ZMIAN			

Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
-1293.023		-1724.612	
LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH DANEJ KATEGORII			
Lp.	Nazwa pozycji sprawozdania	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	-1293.023	-1724.612
II.2. LICZBA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH NARASTAJĄCO OD POCZĄTKU DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
15565.852		16858.875	
II.2.A. LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
1474228.945		1473485.589	
LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH DANEJ KATEGORII			
Lp.	Nazwa pozycji sprawozdania	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	1474228.945	1473485.589
2.	BRAK	0	
II.2.B. LICZBA ODKUPIONYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYKUPIONYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
1458663.093		1456626.714	
LICZBA ODKUPIONYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYKUPIONYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH DANEJ KATEGORII			
Lp.	Nazwa pozycji sprawozdania	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	1458663.093	1456626.714
2.	BRAK	0	
II.2.C. SALDO ZMIAN			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
15565.852		16858.875	
SALDO ZMIAN DANEJ KATEGORII			
Lp.	Nazwa pozycji sprawozdania	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	15565.852	16858.875

II.3. PRZEWIDYWANA LICZBA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
15565.852		16858.875	
PRZEWIDYWANA LICZBA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH DANEJ KATEGORII			
Lp.	Nazwa pozycji sprawozdania	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	15565.852	16858.875
2.	BRAK	0	
III.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY NA KONIEC POPRZEDNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO			
Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego danej kategorii			
Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego		Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
		1877.790	1795.220
WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY NA KONIEC POPRZEDNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO DANEJ KATEGORII			
Lp.	Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	1877.790	1795.220
III.2. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY NA KONIEC BIEŻĄCEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO			
Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego danej kategorii			
Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego		Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
		1887.900	1877.790
WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY NA KONIEC POPRZEDNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO DANEJ KATEGORII			
Lp.	Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	1887.900	1877.790

III.3. PROCENTOWA ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Procentowa wielkość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Procentowa wielkość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
	0.540%	4.600%

WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY NA KONIEC POPRZEDNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO DANEJ KATEGORII

Lp.	Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	0.540	4.600

III.4. MINIMALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (ZE WSKAZANIEM DATY WYCENY)

MINIMALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (ZE WSKAZANIEM DATY WYCENY)

Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego

Wartość za bieżący okres sprawozdawczy	Data wyceny za bieżący okres sprawozdawczy (wiele dat)	Wartość za poprzedni okres sprawozdawczy	Data wyceny za poprzedni okres sprawozdawczy
1878.480	2025-01-02,	1799.030	2024-01-03,

MINIMALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY DANEJ KATEGORII W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (ZE WSKAZANIEM DATY WYCENY)

1. Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego

Kategoria A

Wartość za bieżący okres sprawozdawczy	Data wyceny za bieżący okres sprawozdawczy (wiele dat)	Wartość za poprzedni okres sprawozdawczy	Data wyceny za poprzedni okres sprawozdawczy
1878.480	2025-01-02,	1799.030	2024-01-03,

III.5. MAKSYMALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (ZE WSKAZANIEM DATY WYCENY)

MAKSYMALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (ZE WSKAZANIEM DATY WYCENY)

Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego

Wartość za bieżący okres sprawozdawczy	Data wyceny za bieżący okres sprawozdawczy (wiele dat)	Wartość za poprzedni okres sprawozdawczy	Data wyceny za poprzedni okres sprawozdawczy
1960.910	2025-12-03,	1877.070	2024-12-27,

MAKSYMALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY DANEJ KATEGORII W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (ZE WSKAZANIEM DATY WYCENY)

1. Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego			
Kategoria A			
Wartość za bieżący okres sprawozdawczy	Data wyceny za bieżący okres sprawozdawczy (wiele dat)	Wartość za poprzedni okres sprawozdawczy	Data wyceny za poprzedni okres sprawozdawczy
1960.910	2025-12-03,	1877.070	2024-12-27,

III.6. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY WEDŁUG OSTATNIEJ WYCENY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

MAKSYMALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY WG OSTATNIEJ WYCENY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (ZE WSKAZANIEM DATY WYCENY)

Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego			
Wartość za bieżący okres sprawozdawczy	Data wyceny za bieżący okres sprawozdawczy (wiele dat)	Wartość za poprzedni okres sprawozdawczy	Data wyceny za poprzedni okres sprawozdawczy
1887.130	2025-12-29,	1877.070	
Data ostatniej wyceny w bieżącym okresie sprawozdawczym wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny danej kategorii		Data ostatniej wyceny w poprzednim okresie sprawozdawczym wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny danej kategorii	
2025-12-29		2024-12-27	

WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY DANEJ KATEGORII WEDŁUG OSTATNIEJ WYCENY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Lp.	Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	1887.130	1877.070

IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU LUB SUBFUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:

Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Procentowa wielkość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Procentowa wielkość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
	4.38%	2.82%

IV.1. PROCENTOWY UDZIAŁ WYNAGRODZENIA DLA TOWARZYSTWA

Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Procentowa wielkość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Procentowa wielkość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
	1.30%	1.33%

IV.3. PROCENTOWY UDZIAŁ OPŁAT DLA DEPOZYTARIUSZA

--	--	--

Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Procentowa wielkość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Procentowa wielkość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
	0.16%	0.16%

IV.4. PROCENTOWY UDZIAŁ OPŁAT ZWIĄZANYCH Z PROWADZENIEM REJESTRU AKTYWÓW FUNDUSZU

Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Procentowa wielkość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Procentowa wielkość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
	0.17%	0.16%

IV.5. PROCENTOWY UDZIAŁ OPŁAT ZA USŁUGI W ZAKRESIE RACHUNKOWOŚCI

Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Procentowa wielkość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Procentowa wielkość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
	1.10%	0.96%

ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Opis

Noty Objasniające

Nazwa pliku wraz z rozszerzeniem

AG01-KASNO.pdf

INFORMACJA DODATKOWA

1. Opis

Informacje dodatkowe

Nazwa pliku wraz z rozszerzeniem

AG01-KASID.pdf

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1. Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu 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.

Sprawozdanie zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa, wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa i wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa podane zostały w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Liczba jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,001 sztuki.

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań, aktywów netto i wyniku z operacji

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte papiery wartościowe i nabyte jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy składników lokat będących przedmiotem transakcji reverse repo / buy-sell back, repo / sell-buy back, zaciągniętych kredytów i pożyczek środków pieniężnych oraz papierów wartościowych). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.

13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie otrzymania potwierdzenia. W przypadku otrzymania potwierdzenia transakcji po godzinie 23.30 transakcja ujmowana jest w księgach rachunkowych w najbliższym dniu po otrzymaniu potwierdzenia.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ogłoszony jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za którą uznaje się cenę z aktywnego rynku a w przypadku jej braku cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny.

Klasyfikacja papierów wartościowych do rynku aktywnego

1. 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.
2. Klasyfikacja składników aktywów do rynku aktywnego wykonywana jest przez zewnętrzny podmiot wyceniający i przekazywana Towarzystwu oraz Księgowości Funduszy.
3. Zewnętrzny podmiot wyceniający prowadzi listę aktywnych rynków. Lista jest aktualizowana w oparciu o klasyfikację, o której mowa w pkt. 2.
4. W celu określenia aktywności danego rynku, brane są pod uwagę następujące aspekty:
 - 4.1. badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu,
 - 4.2. badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości.
5. Klasyfikacja instrumentu do rynku aktywnego następuje jeżeli spełnione zostaną poniższe kryteria:
 - 5.1. 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),

- 5.2. 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).
6. Ustalenie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, w zakresie instrumentów wskazanych w pkt. 5 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).
7. W przypadku papierów dłużnych skarbowych rynkiem aktywnym jest Rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter.
8. Rynkiem aktywnym dla papierów dłużnych wyemitowanych poza granicami RP jest rynek Bloomberg BGN (Bloomberg Generic Price – BGN jest ceną złożoną, ustalaną w czasie rzeczywistym, opartą na wykonywalnych i orientacyjnych kwotowaniach od wielu dealerów, wskazuje ona dostępne ceny tworzące konsensus rynkowy), z zastrzeżeniem spełnienia warunku dostatecznej częstotliwości kwotowań, która nie może być mniejsza niż 7 w miesiącu poprzedzającym miesiąc zastosowania ceny z rynku BGN.
9. W przypadku kontraktów futures, opcji lub innych instrumentów pochodnych notowanych na rynku giełdowym, rynek uznaje się za aktywny o ile w miesiącu poprzedzającym badanie aktywności rynku występował obrót tymi instrumentami.
10. 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 oraz innych instrumentów o podobnej charakterystyce, o ile nie są one notowane, a informacje o ich cenie publikowana są przez organ zarządzający, przyjmuje się, że występuje dla nich aktywny rynek, w przypadku gdy instrumenty takie są notowane badanie aktywności rynkowej prowadzone jest zgodnie z pkt. 5.
11. Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego.
12. W przypadku instrumentów dopuszczanych do obrotu na rynku po raz pierwszy, do momentu dopuszczenia do obrotu instrumenty takie klasyfikowane są do rynku nieaktywnego. W momencie dopuszczenia do obrotu oraz w okresie pomiędzy pierwszym dniem notowania a końcem miesiąca, w którym wystąpił pierwszy dzień notowania takich instrumentów na rynku instrumenty te klasyfikowane są do rynku aktywnego. Badanie spełnienia aktywności następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło pierwsze notowanie takiego instrumentu, przy czym jeżeli instrument taki nie spełnia kryteriów aktywności określonych w punktach 5 i 6 uznaje się, że rynek jest aktywny, jeżeli średnia dzienna wartość obrotu w okresie pomiędzy dopuszczeniem do obrotu a końcem miesiąca wynosi co najmniej 10 tysięcy złotych bądź wartość odpowiadająca 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).
13. Analiza aktywności rynku przeprowadzana jest na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego i obowiązuje przez cały następny miesiąc kalendarzowy o ile nie wystąpią przesłanki do zaprzestania kwalifikowania danego rynku jako aktywnego dla danego instrumentu finansowego. W szczególności taką przesłanką może być zawieszenie obrotu na danym instrumencie finansowym.
14. W przypadku posiadania przez Subfundusz instrumentów finansowych różniących się seriami, prawami np. statusem dopuszczenia do obrotu giełdowego lub rejestracją w sądzie analiza aktywności rynku przeprowadzana jest dla każdej serii oddzielnie.
15. Instrumenty finansowe, które są notowane na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Rynek główny określa się w oparciu o wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego.
16. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku głównego w oparciu o wolumen obrotu, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:
 - 16.1. liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - 16.2. ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg lub Refinitiv,
 - 16.3. kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg lub Refinitiv,

- 16.4. możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku. W przypadku zastosowania tego kryterium zarządzający danym Subfunduszem obowiązany jest przekazać do zewnętrznego podmiotu wyceniającego pisemną informację zawierającą listę rynków, na których Subfundusz może zawierać transakcje na składniku lokat.
17. Rynkiem głównym dla polskich obligacji skarbowych niewyemitowanych poza granicami RP dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.
18. Rynkiem głównym dla papierów dłużnych wyemitowanych poza granicami RP jest rynek Bloomberg BGN, o ile dla danego papieru podawane są kwotowania w tym serwisie.
19. W przypadku gdy składnik lokat dopuszczony jest do notowania na rynku w trakcie bieżącego miesiąca kalendarzowego rynkiem głównym jest rynek, na którym wystąpił największy obrót w pierwszym dniu notowania.
20. W przypadku gdy składnik lokat przestaje być przedmiotem obrotu na rynku aktywnym do jego wyceny ma zastosowanie metodologia wyceny dla nienotowanych na aktywnym rynku składników lokat (począwszy od zmiany rynku do momentu przygotowania modelu wyceny takiego instrumentu, jednak nie dłużej niż do 5 dni roboczych od dnia zmiany rynku wycena takiego instrumentu ustalana jest jako ostatni przyjęty kurs z Dnia Wyceny).
21. W przypadku gdy składnik lokat, który został nabyty do portfela nie jest przedmiotem obrotu na aktywnym rynku w chwili nabycia, to do momentu przygotowania modelu, jednak nie dłużej jak przez 5 dni roboczych od dnia nabycia składnik ten wyceniany jest w cenie nabycia.

Wartość godziwa

1. Lokaty Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.
2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - 2.1. Cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - 2.2. Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - 2.3. Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
3. Modele i metody wyceny przygotowywane są przez Towarzystwo lub zewnętrzny podmiot wyceniający na zlecenie Towarzystwa.
4. Modele i metody wyceny przekazywane są przed zatwierdzeniem przez Towarzystwo Depozytariuszowi w celu uzgodnienia modelu i metody wyceny składnika lokat. Model i metoda powinny być zatwierdzone najpóźniej w dniu poprzedzającym pierwszą wycenę instrumentu.
5. Modele i metody wyceny raz zastosowane do wyceny składnika lokat stosowane są w sposób ciągły.
6. Każda zmiana modelu wyceny wymaga zamieszczenia opisu w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
7. Metody i modele dokonywania wyceny są wspólne dla całości aktywów Subfunduszu. W przypadku, gdy do wiarygodnego oszacowania wartości godziwej aktywów Subfunduszu stosowane są modele wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej lub na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, modele wyceny powinny być stosowane spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
8. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
9. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, 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.
10. Zobowiązania Subfunduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

11. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Subfundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Subfunduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Subfundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
12. Papiery wartościowe, których Subfundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Subfunduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Subfundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
13. 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.

Modele wyceny

1. Ustalanie ceny na rynku aktywnym (1 poziom hierarchii wartości godziwej).
 - 1) Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - i. 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,
 - ii. 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 23:00 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - iii. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
 - 2) 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,
 - 3) 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.
 - 4) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
 - 5) 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.
 - 6) W przypadku obligacji notowanych dotychczas na aktywnym rynku, niezależnie od ich emitenta, a których notowania zostały zakończone z uwagi na termin do ich wykupu, stosuje się cenę z ostatniego dnia notowania na aktywnym rynku, jednak nie dłużej niż przez kolejnych czterdzieści dni kalendarzowych od dnia ostatniego notowania (włącznie z tym dniem) oraz z zastrzeżeniem, że cena z ostatniego notowania nie była niższa niż 98% wartości nominalnej obligacji. W przypadku gdy cena, o której mowa w zdaniu poprzedzającym byłaby niższa, stosuje się cenę uzyskaną z użyciem modelu wyceny.
2. Wycena akcji, udziałów, obligacji, instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych, pożyczek oraz weksli na poziomie 2 i 3 hierarchii wartości godziwej, przeprowadzana jest w oparciu o metodologię określoną w Załączniku nr 2 do Polityki rachunkowości.

Dzień wyceny

Dzień wyceny – począwszy od dnia 2 maja 2012 roku dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypada w każdą środę, będącą dniem roboczym. W przypadku gdy Dzień Wyceny przypada na dzień, który nie jest dniem roboczym, wyceny dokonuje się w kolejnym dniu roboczym. Do dnia 2 maja 2012 roku dzień wyceny przypadał w każdy czwartek będący dniem roboczym.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości w zakresie metod wyceny.

Nie wprowadzano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych i metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota - 2. Należności Funduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
Należności	37	483
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	37	483
- z tytułu należności od TFI - koszty limitowane	37	32
- należności z tytułu odpisów aktualizujących	-	451

Nota - 3. Zobowiązania Funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
Zobowiązania	474	99
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	373	-
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	97	94
Pozostałe składniki zobowiązań	4	5

Nota - 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2025		na dzień 31-12-2024	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	457	-	197
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	-	457	-	197
EUR	51	215	4	15
PLN	242	242	182	182

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2025 do 31-12-2025		od 01-01-2024 do 31-12-2024	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	348	-	1 389
EUR	28	115	5	20
PLN	233	233	1 369	1 369

(*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.

3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

Nota - 5. Ryzyka

(1) Ryzyko stopy procentowej

(1.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o stałym oprocentowaniu.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 823	3 994
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 713	6 921
Suma:	12 536	10 915

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

(1.2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o zmiennym oprocentowaniu.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	8 527	9 434
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	6 601	8 478
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	15 128	17 912

(**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

(2) Ryzyko kredytowe

(2.1) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów, bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń. W przypadku składników lokat została zaprezentowana wartość bilansowa składników lokat o charakterze dłużnym wraz z dodatnią wyceną kontraktów terminowych.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	29 592	31 504
Środki na rachunkach bankowych	457	197
Należności	37	483
Transakcje reverse repo/buy-sell back	981	1 997
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	15 350	13 428

	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	12 767	15 399
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	16 943	13 384
NK 3 SP. Z O.O.	5 713	6 921
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 713	6 921
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	11 230	6 463
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 230	6 463

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

(3) Ryzyko walutowe

(3.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym został zaprezentowany jako wartość bilansowa (w tys. zł) aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	215	15
Środki na rachunkach bankowych	215	15

(*****) Zgodnie ze statutem Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość certyfikatu oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość certyfikatu inwestycyjnego jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Fundusz.

Nota - 6. Instrumenty pochodne

Nota - 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	981	1 997
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	981	1 997
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota - 8. Kredyty i pożyczki

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Fundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Funduszu:

Nie dotyczy.

- 2) Informacje o udzielonych przez Fundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Funduszu, z określeniem:

Nie dotyczy.

Nota - 9. Waluty i różnice kursowe

1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	na dzień 31-12-2025		na dzień 31-12-2024	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	29 861	-	31 756
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	457	-	197
	EUR	51	215	4	15
	PLN	242	242	182	182
2) Należności		-	37	-	483
	PLN	37	37	483	483
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	981	-	1 997
	PLN	981	981	1 997	1 997
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	15 350	-	13 428
	PLN	15 350	15 350	13 428	13 428
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	13 036	-	15 651
	PLN	13 036	13 036	15 651	15 651
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	474	-	99
	PLN	474	474	99	99

2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

3) Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2025		na dzień 31-12-2024	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,2267	EUR	4,2730	EUR
USD	3,6016	USD	4,1012	USD

Nota - 10. Dochody i ich dystrybucja

- 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Funduszu
- 2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej kategorii aktywów według podziału w bilansie Funduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2025 do 31-12-2025		od 01-01-2024 do 31-12-2024	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	16	214	45	78
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4	-730	3	-122
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	20	-516	48	-44

- 3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Funduszu
- 4) Wypłacone dochody Funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat
- 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:
 - zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność
 - transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym
 - transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

Nota - 11. Koszty Funduszu

- 1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	8	8
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	46	46
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	60	33
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	114	87

2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	409	428
zmienna część wynagrodzenia	-	9
Suma:	409	437

Nota - 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	29 387	31 657	33 361
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	1 887,90	1 877,79	1 795,22

VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Po dniu bilansowym Fundusz otrzymał postanowienie wydane przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Krzyków, Kancelaria Komornicza nr III we Wrocławiu, Sylwia Cupała, w ramach postępowania egzekucyjnego prowadzonego przeciwko dłużnikowi: Trenza Sp. z o.o. S.K.A..

W wyniku uwzględnienia w wycenie oficjalnej na dzień 15.04.2026 założeń wynikających z przedmiotowego postanowienia, wartość obligacji wyemitowanych przez Trenza Sp. z o.o. S.K.A. uległa obniżeniu o 5,55%.

3. Różnice 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 sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31-12-2025				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	15 350	6 870	6 166	43,80%	28 386
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	15 350	6 601	5 713	41,38%	27 664
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	269	-	0,90%	269
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	453	1,52%	453
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31-12-2024				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	13 428	8 730	6 921	49,44%	29 079
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	13 428	8 478	6 921	48,64%	28 827
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	252	-	0,80%	252
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-

	31-12-2024				
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

Zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym, Towarzystwo stosuje następujące poziomy hierarchii wartości godziwej:

- Poziom 1 – cena z aktywnego rynku
- Poziom 2 – wartość określona przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie dane wejściowe są obserwowane w sposób bezpośredni lub pośredni na aktywnym rynku
- Poziom 3 – wartość jest ustalana w oparciu o model wyceny oparty o dane nieobserwowalne.

Środki pieniężne, należności oraz zobowiązania nie zostały zaprezentowane w tabeli hierarchii wartości godziwej.

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

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.

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.

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.

Ryzyko modelu: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.

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)

3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić

Tabela: Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1

Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej prezentują dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku:

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 2025-01-01 do 2025-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia

		od 2025-01-01 do 2025-12-31
Dłużne papiery wartościowe	16 318	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych.

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 2025-01-01 do 2025-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	15 085	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2.

3c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Tabela: Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	Metoda (Technika) wyceny	Dane wejściowe
Obligacje, listy zastawne	Metoda likwidacyjna oparta na oszacowaniu stopnia zaspokojenia roszczeń z danej emisji	Dane finansowe emitentów, informacje o zabezpieczeniach danej emisji
Obligacje, listy zastawne	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych; Ratingi międzynarodowych agencji oraz dane finansowe emitentów; Ratingi nadane wewnętrznie; Implikowane zmienności kontraktów swaptions
Obligacje z gwarancją Skarbu Państwa	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych

Tabela: Informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej

Rodzaj instrumentu	ISIN	Dane nieobserwowalne	Wartość/wielkość/skala przyjęta w wycenie wartości godziwej
obligacje, listy zastawne	PLFSTFC00087	wysokość odpisu	100.00%
obligacje, listy zastawne	PLVSTDM00013	wysokość odpisu	100.00%

3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3

Zmiana stanu aktywów z poziomu 3	Dłużne papiery wartościowe
Stan na początek okresu	6 921
Zwiększenia, w tym:	261
Reklasyfikacja	-
Transakcje kupna	-
Emisje	-
Rozliczenia transakcji	-
Przychody z lokat	261
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	261
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Zmniejszenia, w tym:	266
Reklasyfikacja	-
Transakcje sprzedaży	-
Wykupy	-
Rozliczenia transakcji	266
Koszty	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Koszty pozostałe	-
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-
Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat	-1 203
Stan na koniec okresu	5 713
Wynik z operacji	-1 208

Zmiana stanu aktywów z poziomu 3	Wierzytelności
Stan na początek okresu	-
Zwiększenia, w tym:	-
Reklasyfikacja	-
Transakcje kupna	-
Emisje	-
Rozliczenia transakcji	-
Przychody z lokat	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Zmniejszenia, w tym:	-
Reklasyfikacja	-
Transakcje sprzedaży	-
Wykupy	-
Rozliczenia transakcji	-
Koszty	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Koszty pozostałe	-
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-
Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat	453
Stan na koniec okresu	453
Wynik z operacji	453

3e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej

Przedstawione w pkt 3d).

3f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez Subfundusz

Wycena dokonywana jest poprzez określenie jej wartości godziwej w oparciu o odpowiednią metodę wyceny. Towarzystwo określa metody wyceny w sposób spójny w Statutach Funduszu, doprecyzowując ich stosowanie w polityce rachunkowości stosowanej i przyjętej dla danego Funduszu. Ponadto, wycena danej lokaty sporządzana przez zewnętrzny podmiot wyceniający dokonywana jest w oparciu o ustaloną metodykę wyceny. Metodyka wyceny powinna określać szczegółowo przebieg procesu wyceny z zastosowaniem wybranej metody wyceny. Zakres metod wyceny opisanych w rzeczonych dokumentach powinien pozostawać spójny w stosunku do strategii inwestycyjnej danego Funduszu. Procedury i zasady

wyceny oraz wyznaczone metody wyceny stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz podlegają okresowemu przeglądowi. Zmiana lub aktualizacja stosowanych przez Fundusz procedur i zasad wyceny powinna zostać wdrożona w przypadkach, gdy w trakcie procesu przeglądu ujawnione zostaną okoliczności, które mogą sygnalizować, że dotychczas stosowane zasady i procedury wyceny stały się nieadekwatne lub utraciły aktualność.

Przed rozpoczęciem wyceny, podmiot wyceniający ustala poziom wyceny wg hierarchii wartości godziwej dla danego składnika aktywów lub zobowiązań. W szczególności bada istnienie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku gdy zidentyfikowany jest co najmniej jeden rynek aktywny, podmiot wyceniający ustala rynek główny. W przypadku istnienia rynku aktywnego, wycena danego aktywa lub zobowiązania przeprowadzana jest na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej.

Klasyfikacja przeprowadzana jest przy każdej wycenie danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku, gdy nie istnieje aktywny rynek dla danego aktywa lub zobowiązania, podmiot wyceniający ustala czy wszystkie istotne dane do wyceny są danymi obserwowalnymi. Gdy podmiot wyceniający nie zidentyfikuje danych nieobserwowalnych, poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania klasyfikowany jest na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku gdy podmiot wyceniający zidentyfikuje istnienie danych nieobserwowalnych, klasyfikuje poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Zmiana wartości godziwej aktywów podlega systematycznej analizie w ramach zarządzania portfelem aktywów Funduszu. Analiza dokonywana jest na każdą datę wyceny Funduszu.

3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej

Tabela: Opisowa prezentacja wrażliwości kierunku zmiany ceny na poszczególne dane nieobserwowalne w ramach danej kategorii instrumentów

Kategoria aktywa/zobowiązania	Technika wyceny	Dana nieobserwowalna	Badana wrażliwość na zmianę danej nieobserwowalnej	Zwiększenie lub zmniejszenie wyceny aktywa lub zobowiązania	Powiązanie z innymi danymi nieobserwowalnymi
obligacje, listy zastawne	Metoda likwidacyjna oparta na oszacowaniu stopnia zaspokojenia roszczeń z danej emisji	wysokość odpisu	zwiększenie odpisu	zmniejszenie wyceny	brak
			zmniejszenie odpisu	zwiększenie wyceny	
obligacje, listy zastawne	Metoda majątkowa oparta na oszacowaniu stopnia zaspokojenia roszczeń	Szacunkowa wartość nieruchomości	zwiększenie szacunkowej wartości nieruchomości	zwiększenie wyceny	brak
			obniżenie szacunkowej wartości nieruchomości	zmniejszenie wyceny	

* w przypadku, gdy wartość instrumentu odpisana jest do zera, badanie wrażliwości na zwiększenie odpisu nie ma zastosowania

Nie zidentyfikowano sytuacji, w której przyjęcie innych racjonalnych założeń w zakresie danych nieobserwowalnych istotnie wpłynęłoby na oszacowanie wartości godziwej.

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 3	od 2024-01-01 do 2024-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	-	Brak przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej (brak wiarygodnej ceny rynkowej)

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 Subfunduszu

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie wystąpiły

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie wystąpiły

5d) Informacje o aktywach Subfunduszu w odniesieniu, do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie wystąpiły

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym wystąpiły przejściowe przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ustawy o funduszach inwestycyjnych (art. 145 pkt 3).

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Fundusz spełniał wszystkie obowiązujące ograniczenia inwestycyjne.

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

W ocenie Towarzystwa, zdarzenia polityczno-gospodarcze związane z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy oraz ich globalne skutki nie stanowiły zagrożenia dla kontynuacji działalności Subfunduszu i nie wpłynęły istotnie na jego płynność ani zdolność do realizacji zobowiązań wobec uczestników. Jednocześnie wydarzenia te mogły oddziaływać na poziom niepewności na rynkach finansowych oraz pośrednio wpływać na wyceny instrumentów dłużnych.

Istotnym czynnikiem otoczenia rynkowego pozostawały zmiany inflacji i poziomu stóp procentowych oraz warunki finansowania w gospodarce. Czynniki te wpływają na rentowności i wyceny instrumentów dłużnych, a także na koszt finansowania emitentów. Kierunek polityki fiskalnej państwa mógł dodatkowo oddziaływać na postrzeganie ryzyka makroekonomicznego oraz oczekiwania dotyczące podaży długu.

Ze względu na dominujący udział instrumentów dłużnych w portfelu Subfunduszu, na jego wyniki wpływają przede wszystkim zmiany rynkowych stóp procentowych, poziom premii za ryzyko kredytowe (spready) oraz ocena wiarygodności kredytowej emitentów. Pogorszenie sytuacji finansowej emitentów lub wzrost awersji do ryzyka na rynku długu może skutkować spadkiem wycen posiadanych instrumentów dłużnych, a w konsekwencji przejściową

zmiennością wartości aktywów netto Subfunduszu. W określonych okresach istotne może być także ryzyko płynności na rynku obligacji korporacyjnych.

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