

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 AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

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. 3. Subfundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym. 4. Subfundusz jest subfunduszem akcji polskich małych i średnich spółek. 5. Co najmniej 70% Aktywów Subfunduszu inwestowane jest w akcje spółek notowanych na GPW w Warszawie, wyłącznie spoza indeksu WIG20, oraz kontrakty futures na indeks mWIG40. 6. Do 30% Aktywów Subfunduszu

	może być lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego, papiery wartościowe Skarbu Państwa lub NBP oraz depozyty. 7. Benchmark: 70% mWIG40 + 20% sWIG80 + 10% WIBID O/N.
2.	Przedmiot lokat Subfunduszu. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu, z zachowaniem zasad właściwych dla funduszu inwestycyjnego otwartego, w: 1) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych; 2) papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej, pod warunkiem dopuszczenia do obrotu w terminie do roku; 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż notowane; 4) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP; 5) depozyty w bankach i instytucjach kredytowych do jednego roku.
3.	Najważniejsze ograniczenia inwestycyjne – koncentracja. 1. Do 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego jednego emitenta. 2. Łączna wartość lokat przekraczających 5% Aktywów Subfunduszu nie może przekroczyć 40%. 3. Łączne zaangażowanie w jednego emitenta (papiery, depozyty, ryzyko kontrahenta) nie może przekroczyć 20% Aktywów Subfunduszu. 4. Do 20% Aktywów Subfunduszu w podmioty z jednej grupy kapitałowej, w tym do 10% w jeden podmiot.
4.	Najważniejsze ograniczenia inwestycyjne – pozostałe. 1. Do 30% Aktywów Subfunduszu w papiery emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP, JST lub państwa OECD. 2. Do 30% Aktywów Subfunduszu w papiery poręczone lub gwarantowane, z łącznym limitem 30% na podmiot. 3. Depozyty w jednym banku – do 20% Aktywów Subfunduszu. 4. Do 25% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery jednej instytucji kredytowej objętej szczególnym nadzorem. 5. Do 20% Aktywów Subfunduszu w jednostki lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu; łącznie do 30% w instytucje wspólnego inwestowania.

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		<p>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.</p> <p>Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane przez Fundusz wyłącznie bezpośrednio, tj. bez pośrednictwa Dystrybutora, w siedzibie Funduszu.</p> <p>Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane przez Fundusz za pośrednictwem Dystrybutora.</p> <p>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.</p>			
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					
1.1. AKCJE					
Bieżący okres sprawozdawczy			Poprzedni okres sprawozdawczy		
wartość (kwota)	wartość (kwota)	procentowy udział	wartość (kwota)	wartość (kwota)	procentowy udział

według ceny nabycia w tys.	według wyceny na dzień bilansowy w tys.	w aktywach ogółem	według ceny nabycia w tys.	według wyceny na dzień bilansowy w tys.	w aktywach ogółem
23877	36714	87.19 %	22844	31130	76.27 %

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
0	0	0 %	0	0	0 %

1.VIII. INSTRUMENTY POCHODNE

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	0	0 %	0	0	0 %

2. TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

2.I. SKŁADNIK LOKAT TYPU: AKCJE

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
652938	23877	36714	87.19 %

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
652938	23877	36714	87.19 %

Akcje notowane na rynku regulowanym

1.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
	ING BANK ŚLĄSKI S.A. PLBSK0000017		
	Opis rynku aktywnego		
	Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
	aktywny rynek regulowany		
	Nazwa rynku		
	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.		
	Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta	
	8875	PL (POLSKA)	
	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
	2047	3031	7.20 %
2.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
	LPP S.A. PLLPP0000011		

Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek regulowany		
Nazwa rynku		
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.		
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta	
197	PL (POLSKA)	
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
2297	4100	9.74 %

3.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
			ASBISC ENTERPRISES PLC CY1000031710
Opis rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat			aktywny rynek regulowany
Nazwa rynku			GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta		
50314	CY (CYPR)		
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	
430	1654	3.93 %	

4.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
			INTER CARS S.A. PLINTCS00010
Opis rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat			aktywny rynek regulowany
Nazwa rynku			GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta		
4560	PL (POLSKA)		
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	
2588	2558	6.07 %	

5.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
			DOM DEVELOPMENT S.A. PLDMDVL00012
Opis rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat			aktywny rynek regulowany
Nazwa rynku			GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta		
5660	PL (POLSKA)		
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
678	1443	3.43 %
6. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
DEVELIA S.A. PLLCCRP00017		
Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek regulowany		
Nazwa rynku		
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.		
Liczba instrumentów (lokat)		Kod kraju siedziby emitenta
208678		PL (POLSKA)
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
807	1763	4.19 %
7. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
NEUCA S.A. PLTRFRM00018		
Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek regulowany		
Nazwa rynku		
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.		
Liczba instrumentów (lokat)		Kod kraju siedziby emitenta
455		PL (POLSKA)
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
385	370	0.88 %
8. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
COMP S.A. PLCMP0000017		
Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek regulowany		
Nazwa rynku		
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.		
Liczba instrumentów (lokat)		Kod kraju siedziby emitenta
20568		PL (POLSKA)
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
291	1212	2.88 %
9. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
BENEFIT SYSTEMS S.A. PLBNFTS00018		
Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek regulowany		

Nazwa rynku GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.		
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta	
1060	PL (POLSKA)	
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
1011	3721	8.84 %
10.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego) DIGITAL NETWORK SA PL4FNMD00013	
Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat aktywny rynek regulowany		
Nazwa rynku GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.		
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta	
15562	PL (POLSKA)	
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
1210	2549	6.05 %
11.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego) MIRBUD S.A. PLMRBUD00015	
Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat aktywny rynek regulowany		
Nazwa rynku GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.		
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta	
110570	PL (POLSKA)	
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
1287	1639	3.89 %
12.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego) VOXEL S.A. PLVOXEL00014	
Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat aktywny rynek regulowany		
Nazwa rynku GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.		
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta	
7780	PL (POLSKA)	
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
740	932	2.21 %

13.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
ATAL S.A. PLATAL000046			
Opis rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat			
aktywny rynek regulowany			
Nazwa rynku			
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.			
Liczba instrumentów (lokata)		Kod kraju siedziby emitenta	
22780		PL (POLSKA)	
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	
1176	1267	3.01 %	
14.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
ARCHICOM S.A. PLARHCM00016			
Opis rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat			
aktywny rynek regulowany			
Nazwa rynku			
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.			
Liczba instrumentów (lokata)		Kod kraju siedziby emitenta	
25000		PL (POLSKA)	
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	
1232	1122	2.66 %	
15.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
ARTIFEX MUNDI S.A. PLARTFX00011			
Opis rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat			
aktywny rynek regulowany			
Nazwa rynku			
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.			
Liczba instrumentów (lokata)		Kod kraju siedziby emitenta	
30665		PL (POLSKA)	
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	
550	408	0.97 %	
16.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
CYBER_FOLKS S.A. PLR220000018			
Opis rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat			
aktywny rynek regulowany			
Nazwa rynku			
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.			
Liczba instrumentów (lokata)		Kod kraju siedziby emitenta	

9757 | PL (POLSKA)

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
1152	2010	4.77 %

17. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)

ANSWEAR.COM S.A. PLANSWR00019

Opis rynku aktywnego

Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat

aktywny rynek regulowany

Nazwa rynku

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

Liczba instrumentów (lokata)

19000

Kod kraju siedziby emitenta

PL (POLSKA)

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
495	496	1.18 %

18. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)

SPYROSOFT SA PLSPRSF00011

Opis rynku aktywnego

Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat

aktywny rynek regulowany

Nazwa rynku

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

Liczba instrumentów (lokata)

2720

Kod kraju siedziby emitenta

PL (POLSKA)

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
1284	1561	3.71 %

19. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)

SHOPER S.A. PLSHPR000021

Opis rynku aktywnego

Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat

aktywny rynek regulowany

Nazwa rynku

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

Liczba instrumentów (lokata)

12649

Kod kraju siedziby emitenta

PL (POLSKA)

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
512	681	1.62 %

20. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)

MURAPOL S.A. PLMURPL00190

Opis rynku aktywnego

Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat

aktywny rynek regulowany

Nazwa rynku

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

Liczba instrumentów (lokat)

47990

Kod kraju siedziby emitenta

PL (POLSKA)

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
1669	1896	4.50 %

21. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)

ZABKA GROUP SA LU2910446546

Opis rynku aktywnego

Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat

aktywny rynek regulowany

Nazwa rynku

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

Liczba instrumentów (lokat)

40000

Kod kraju siedziby emitenta

LU (LUKSEMBURG)

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
862	916	2.17 %

22. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)

DIAGNOSTYKA S.A. PLDGNST00012

Opis rynku aktywnego

Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat

aktywny rynek regulowany

Nazwa rynku

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

Liczba instrumentów (lokat)

8098

Kod kraju siedziby emitenta

PL (POLSKA)

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
1174	1385	3.29 %

2.VII. DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

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
397	0	0	0 %

2.VII.1. O TERMINIE WYKUPU DO 1 ROKU

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
397	0	0	0 %

2.VII.1.1. SKŁADNIK LOKAT TYPU: OBLIGACJE (1)				
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			
	397	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
		0	0	0 %
NIENOTOWANE NA RYNKU AKTYWNYM				
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			
	397	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
		0	0	0 %
Obligacje nienotowane na rynku aktywnym				
1.	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		Kraj siedziby emitenta	
	GANT DEVELOPMENT S.A. W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ		PL (POLSKA)	
	Termin wykupu			
	2013-06-19			
	Warunki oprocentowania			
	0.000% ZMIENNY KUPON			
	Wartość nominalna	Liczba papierów dłużnych		
	1000.00	397		
	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.VIII. INSTRUMENTY POCHODNE				
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			
	13	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.VIII.1. SKŁADNIK LOKAT TYPU: WYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE				
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			
	13	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
		0	0	0 %

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
	13	0	0 %

Wystandaryzowane instrumenty pochodne notowane na rynku regulowanym

1.	Nazwa instrumentu pochodnego		
	Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H26, 2026.03.20 PLOGF0033092		
	Rodzaj rynku aktywnego		
	Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
	aktywny rynek regulowany		
	Nazwa rynku		
	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.		
	Nazwa i kod kraju siedziby emitenta (wystawcy)		
	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	
	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PL (POLSKA)	
	Instrument bazowy		
	indeks giełdowy mWIG40		
	Liczba instrumentów (lokat)		
	13		
	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. 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 CYBER_FOLKS 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
	2691	6.39%

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%

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 obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
42110	40814	

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
4805	9657	

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
591	27	

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
36714	31130	

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
400	112	

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
41710	40702	

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
31262	39402	

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
265527	252516	

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
-234265	-213114	

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
-2389	-6986	

V.1. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO

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
-13523	-13264	
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
11134	6278	
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
12837	8286	
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
41710	40702	
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
14619.249	17772.662	
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
14619.249	17772.662	
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	Wartość na

	dzień kończący bieżący rok obrotowy	dzień kończący poprzedni rok obrotowy
Kategoria A	2853.10	2290.17
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
1560	2016	
I.1. DYWIDENDY I INNE UDZIAŁY W ZYSKACH		
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
1560	1956	
I.4. DODATNIE SALDO 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	60	
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
1967	1722	
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
1506	1320	
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
815	718	
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
691	602	
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
49	48	
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
44	44	
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
287	260	
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
21	20	
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
22	20	
II.12. UJEMNE SALDO 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
26	0	
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
11	10	
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	
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
148	122	
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
1819	1600	
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
-259	416	
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
9407	5935	
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
4856	5739	
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
4551	196	
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
9148	6351	
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	
625.700		
VIII.3 ROZWODNIONY WYNIK Z OPERACJI PRZYPADAJĄCY NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY		
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
357.400		
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
40702	30435	
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
9148	6351	
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
-259	416	
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
4856	5739	
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
4551	196	
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
9148	6351	
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
-8140	3916	
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
13011	27728	
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
-21151	-23812	
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
1008	10267	
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
41710	40702	
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
40741	35929	
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH		
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
-3153.414	1694.661	
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	
-3153.414	1694.661	
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	
5009.279		12688.585	
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	5009.279	12688.585
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	
8162.693		10993.924	
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	8162.693	10993.924
2.	BRAK	0	
II.1.C. SALDO ZMIAN			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
-3153.414		1694.661	
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	-3153.414	1694.661
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	
14619.249		17772.662	
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	
219774.164		214764.885	
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	219774.164	214764.885
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	
205154.915		196992.223	
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	205154.915	196992.223
2.	BRAK	0	
II.2.C. SALDO ZMIAN			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
14619.249		17772.662	
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	14619.249	17772.662
II.3. PRZEWIDYWANA LICZBA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
14619.249		17772.662	
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	14619.249	17772.662
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
		2290.170	1892.940

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	2290.170	1892.940

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
	2853.100	2290.170

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	2853.100	2290.170

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
	24.580%	20.980%

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	24.580	20.980

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
2296.830	2025-01-08,	1844.270	2024-01-17,

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
2296.830	2025-01-08,	1844.270	2024-01-17,

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
2847.590	2025-12-29,	2307.690	2024-05-22,

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
2847.590	2025-12-29,	2307.690	2024-05-22,

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
2847.590	2025-12-29,	2288.580	

Data ostatniej wyceny w bieżącym okresie sprawozdawczym wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny danej kategorii
2025-12-29

Data ostatniej wyceny w poprzednim okresie sprawozdawczym wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny danej kategorii
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	2847.590	2288.580

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
	4.83%	4.79%

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
	3.70%	3.67%

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
	0.12%	0.13%

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
	0.11%	0.12%

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
	0.70%	0.72%

ZESTAWIENIE PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1.	Opis
Noty objaśniające	
Nazwa pliku wraz z rozszerzeniem	
AG03-KASNO.pdf	

INFORMACJA DODATKOWA

1.	Opis
Informacje dodatkowe	
Nazwa pliku wraz z rozszerzeniem	
AG03-KASID.pdf	

ATLANTA
SPRAWOZDANIA
REALIZACJA

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	591	27
Z tytułu zbytych lokat	331	-
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	260	27
- z tytułu należności od TFI - koszty limitowane	31	27
- zapis na akcje	229	-

Nota - 3. Zobowiązania Funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
Zobowiązania	400	112
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	-	-
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	397	109
Pozostałe składniki zobowiązań	3	3

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	-	4 805	-	9 657
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	-	3 529	-	9 128
EUR	350	1 480	2	9
PLN	1 950	1 950	7 784	7 784
USD	27	99	326	1 335
MBANK S.A.	-	1 276	-	529
PLN	1 276	1 276	529	529

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	-	7 248	-	5 953
EUR	176	745	1	5

	od 01-01-2025 do 31-12-2025		od 01-01-2024 do 31-12-2024	
PLN	5 787	5 787	5 281	5 281
USD	177	717	163	667

(*) 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	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	-	-

(*) 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 (*)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	-	-

(**) 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 uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów, bez uwzględniania 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 TRANSAKЦИИ	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.

	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	5 396	9 684
Środki na rachunkach bankowych	4 805	9 657
Należności	591	27
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	3 529	9 128
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	3 529	9 128
Środki na rachunkach bankowych	3 529	9 128

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- 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 niestandardowane 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	1 579	1 344
Środki na rachunkach bankowych	1 579	1 344
Zobowiązania	-	-

(*****) 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-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2025								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H26, 2026.03.20 (PLOGF0033092)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2026-03-20	2026-03-20

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2024								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H25, 2025.03.21 (PLOGF0030676)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2025-03-21	2025-03-21

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

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		-	42 110	-	40 814
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	4 805	-	9 657
	EUR	350	1 480	2	9
	PLN	3 226	3 226	8 313	8 313
	USD	27	99	326	1 335
2) Należności		-	591	-	27
	PLN	591	591	27	27
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	36 714	-	31 130
	PLN	36 714	36 714	31 130	31 130
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	-	-	-
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	400	-	112
	PLN	400	400	112	112

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	4 856	4 551	5 739	196
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	4 856	4 551	5 739	196

- 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	36	37
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	104	77
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:	148	122

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	815	718
zmienna część wynagrodzenia	691	602
Suma:	1 506	1 320

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	41 710	40 702	30 435
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	2 853,10	2 290,17	1 892,94

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu wymagające ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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	36 714	-	-	-	36 714
Akcje	36 714	-	-	-	36 714
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
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	31 130	-	-	-	31 130
Akcje	31 130	-	-	-	31 130
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-

	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

Brak przeniesień pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku.

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

Brak wycen modelowych na poziomie 3 implikuje brak informacji o wrażliwościach.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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. 96 ust. 1 i ust. 3 oraz art. 98 ust. 4 i ust. 5). 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

Ujawnienia w zakresie aktualnej sytuacji geopolitycznej

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 aktywów w portfelu Subfunduszu.

Istotnym czynnikiem otoczenia rynkowego pozostawały zmiany inflacji i poziomu stóp procentowych, a także warunki finansowania w gospodarce. Czynniki te wpływają na koszt kapitału i dostępność finansowania dla przedsiębiorstw, co może mieć znaczenie dla spółek o mniejszej kapitalizacji. Kierunek polityki fiskalnej państwa mógł również oddziaływać na postrzeganie ryzyka makroekonomicznego oraz nastroje inwestorów na rynku krajowym.

Ze względu na koncentrację Subfunduszu na akcjach małych i średnich spółek notowanych na GPW, na jego wyniki wpływają w szczególności zmiany koniunktury giełdowej, sytuacja fundamentalna emitentów oraz czynniki płynnościowe. Akcje spółek o mniejszej kapitalizacji mogą charakteryzować się wyższą zmiennością oraz niższą płynnością, co w okresach podwyższonej niepewności może prowadzić do większych wahań wartości aktywów netto Subfunduszu.

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.