

# 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 GLOBALNYCH

Typ funduszu

Inny

Numer w rejestrze funduszy

483

NIP

1070014255

Data utworzenia funduszu

2011-12-27

Okres, na jaki fundusz został utworzony

Data od

2011-12-27

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 związanym z lokowaniem Aktywów Subfunduszu głównie w Instrumenty Akcyjne.
2. Sposób realizacji celu inwestycyjnego. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w

- instrumenty udziałowe, w szczególności akcje oraz inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji.
3. Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne wynikające z przepisów prawa oraz statutu, w szczególności w zakresie dywersyfikacji lokat i koncentracji ryzyka, w tym limity zaangażowania w instrumenty jednego emitenta, limity dotyczące lokowania środków w depozyty bankowe oraz inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy.
4. Zakres lokat i rynki. Lokaty Subfunduszu obejmują instrumenty finansowe spółek notowanych na rynkach regulowanych oraz rynkach zorganizowanych w państwach członkowskich Unii Europejskiej oraz w państwach należących do OECD. Uzupełniająco Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Dłużne, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, w tym funduszy zagranicznych.
5. Instrumenty pochodne. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
6. Benchmark. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu (benchmark) jest: 100% MSCI World Net Total Return USD, przeliczone na PLN.

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

##### 4.1. FIRMA

Nazwa firmy

AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

##### 4.2. REJSTR WŁAŚCIWY DLA TOWARZYSTWA

Rejstr właściwy dla towarzystwa

0000297821

#### 5. OKRES SPRAWOZDAWCZY

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

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

**CZY NIE ISTNIEJĄ OKOLICZNOŚCI WSKAZUJĄCE NA ZAGROŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU**

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

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

1 - sprawozdanie sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności

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

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

1 - brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności

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

Opis okoliczności

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

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

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

2 - Nie

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

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie (przeгляд) sprawozdania finansowego

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

**9. WSKAZANIE RYNKU, NA KTÓRYM NOTOWANE SĄ CERTYFIKATY INWESTYCYJNE**

Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne

NIE DOTYCZY

**10. WSKAZANIE SERII CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH I CECH JE RÓŻNICUJĄCYCH**

	Seria	Cechy różnicujące
1.	NIE DOTYCZY	NIE DOTYCZY

**11. WSKAZANIE EMISJI CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH**

1. NIE DOTYCZY

**12. WSKAZANIE KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA I CECH JE RÓŻNICUJĄCYCH**

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

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

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

0

### 14. INFORMACJA USZCZEGÓLAWIAJĄCA, WYNIKAJĄCA Z POTRZEB LUB SPECYFIKI JEDNOSTKI

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

### ZESTAWIENIE LOKAT

#### 1. TABELA GŁÓWNA

##### 1.I. AKCJE

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
2504	4204	89.52 %	4423	3547	82.87 %

##### 1.V. KWITY DEPOZYTOWE

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
267	336	7.16 %	333	322	7.52 %

## 2. TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

### 2.1. 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
20981	2504	4204	89.52 %

### 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
20981	2504	4204	89.52 %

### Akcje notowane na rynku regulowanym

1.	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 (lokata)	Kod kraju siedziby emitenta	
	21	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
	308	437	9.31 %
2.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
	META PLATFORMS INC US30303M1027		
	Opis rynku aktywnego		
	Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
	aktywny rynek regulowany		
	Nazwa rynku		
	NASDAQ GLOBAL MARKET		
	Liczba instrumentów (lokata)	Kod kraju siedziby emitenta	
	80	US (STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI)	
	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
	89	190	4.05 %
3.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
	MICRON TECHNOLOGY INC. US5951121038		
	Opis rynku aktywnego		

Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek regulowany		
Nazwa rynku		
NASDAQ GLOBAL MARKET		
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta	
450	US (STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI)	
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
120	463	9.86 %

4.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
			GENERAL MOTORS CO US37045V1008
			Opis rynku aktywnego
			Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat
			aktywny rynek regulowany
			Nazwa rynku
			NEW YORK STOCK EXCHANGE
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta		
700	US (STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI)		
			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	
108	205	4.36 %	

5.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
			KROGER CO/THE US5010441013
			Opis rynku aktywnego
			Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat
			aktywny rynek regulowany
			Nazwa rynku
			NEW YORK STOCK EXCHANGE
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta		
750	US (STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI)		
			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	
199	169	3.60 %	

6.	Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
			APPLIED MATERIALS, INC. US0382221051
			Opis rynku aktywnego
			Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat
			aktywny rynek regulowany
			Nazwa rynku
			NASDAQ GLOBAL MARKET
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta		
225	US (STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI)		
			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	

55	208	4.43 %
----	-----	--------

7. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
MASTERCARD INC. US57636Q1040		
Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek regulowany		
Nazwa rynku		
NEW YORK STOCK EXCHANGE		
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta	
90	US (STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI)	
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
131	185	3.94 %

8. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
ADVANCED MICRO DEVICES INC US0079031078		
Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek regulowany		
Nazwa rynku		
NASDAQ GLOBAL MARKET		
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta	
280	US (STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI)	
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
175	216	4.60 %

9. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
CITIGROUP INC. US1729674242		
Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek regulowany		
Nazwa rynku		
NEW YORK STOCK EXCHANGE		
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta	
450	US (STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI)	
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
95	189	4.02 %

10. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
MICROSOFT CORPORATION US5949181045		
Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek regulowany		
Nazwa rynku		
NASDAQ GLOBAL MARKET		

Liczba instrumentów (lokat)		Kod kraju siedziby emitenta	
100		US (STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI)	
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	
56	174	3.70 %	
11. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)			
BANK OF AMERICA CORP US0605051046			
Opis rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat			
aktywny rynek regulowany			
Nazwa rynku			
NEW YORK STOCK EXCHANGE			
Liczba instrumentów (lokat)		Kod kraju siedziby emitenta	
900		US (STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI)	
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	
128	179	3.81 %	
12. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)			
ALPHABET INC. US02079K3059			
Opis rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat			
aktywny rynek regulowany			
Nazwa rynku			
NASDAQ GLOBAL MARKET			
Liczba instrumentów (lokat)		Kod kraju siedziby emitenta	
175		US (STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI)	
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	
50	197	4.19 %	
13. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)			
ALBEMARLE CORP US0126531013			
Opis rynku aktywnego			
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat			
aktywny rynek regulowany			
Nazwa rynku			
NEW YORK STOCK EXCHANGE			
Liczba instrumentów (lokat)		Kod kraju siedziby emitenta	
540		US (STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI)	
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	
170	275	5.86 %	
14. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)			
COCA-COLA CO/THE US1912161007			

Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek regulowany		
Nazwa rynku		
NEW YORK STOCK EXCHANGE		
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta	
600	US (STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI)	
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
168	151	3.22 %
15. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
PROPETRO HOLDING CORP US74347M1080		
Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek regulowany		
Nazwa rynku		
NEW YORK STOCK EXCHANGE		
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta	
9700	US (STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI)	
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
173	332	7.07 %
16. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
MASTEC INC US5763231090		
Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek regulowany		
Nazwa rynku		
NEW YORK STOCK EXCHANGE		
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta	
250	US (STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI)	
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
65	196	4.17 %
17. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
VIATRIS INC US92556V1061		
Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek regulowany		
Nazwa rynku		
NASDAQ GLOBAL MARKET		
Liczba instrumentów (lokat)	Kod kraju siedziby emitenta	
5500	US (STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI)	
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
230	247	5.26 %

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

CHUBB LTD CH0044328745

Opis rynku aktywnego

Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat

aktywny rynek regulowany

Nazwa rynku

NEW YORK STOCK EXCHANGE

Liczba instrumentów (lokata)

170

Kod kraju siedziby emitenta

CH (SZWAJCARIA)

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
184	191	4.07 %

## 2.V. SKŁADNIK LOKAT TYPU: KWITY DEPOZYTOWE

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		
900	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	267	336	7.16 %

## 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		
350	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	178	185	3.94 %

## Kwity depozytowe notowane na rynku regulowanym

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

ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED ADR US01609W1027

Opis rynku aktywnego

Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat

aktywny rynek regulowany

Nazwa rynku

NEW YORK STOCK EXCHANGE

Liczba instrumentów (lokata)

350

Kod kraju siedziby emitenta

KY (KAJMANY)

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
178	185	3.94 %

## NOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU NIEREGULOWANYM

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

89

151

3.22 %

**Kwity depozytowe notowane na rynku nieregulowanym**

1. Nazwa lokaty (akcji, warrantu, prawa do akcji, prawa poboru lub kwitu depozytowego)		
TENCENT HOLDINGS LTD ADR US88032Q1094		
Opis rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
aktywny rynek nieregulowany		
Nazwa rynku		
OTC US		
Liczba instrumentów (lokata)	Kod kraju siedziby emitenta	
550	KY (KAJMANY)	
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
89	151	3.22 %

**BILANS**

Data dnia, na który sporządzono bilans		Kod waluty, w której sporządzono bilans
2025-12-31		PLN
<b>I. AKTYWA</b>		
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
4696	4280	
<b>I.1. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>		
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
99	361	
<b>I.2. NALEŻNOŚCI</b>		
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
57	50	
<b>I.4. SKŁADNIKI LOKAT NOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU</b>		
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
4540	3651	
<b>I.5. SKŁADNIKI LOKAT NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU</b>		
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	218	
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>		
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
78	64	
<b>III. AKTYWA NETTO (I-II)</b>		
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

4618	4216	
<b>IV. KAPITAŁ FUNDUSZU</b>		
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
7188	7823	
<b>IV.1. KAPITAŁ WPŁACONY, W TYM: -CERTYFIKATY INWESTYCYJNE NIE W PEŁNI OPŁACONE</b>		
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
135669	135201	
<b>IV.2. KAPITAŁ WYPŁACONY (WIELKOŚĆ UJEMNA)</b>		
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
-128481	-127378	
<b>V. DOCHODY ZATRZYMANE</b>		
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
-4338	-2720	
<b>V.1. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</b>		
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
-6616	-6243	
<b>V.2. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT</b>		
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
2278	3523	
<b>VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA</b>		
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
1768	-887	
<b>VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)</b>		
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
4618	4216	
<b>VIII. LICZBA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO ZAREJESTROWANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH</b>		
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
2099.744	2503.681	

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
2099.744	2503.681	

IX. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY ALBO POSZCZEGÓLNE KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO POSZCZEGÓLNE SERIE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

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

Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
Kategoria A	2199.50	1684.14

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
57	109	

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
54	78	

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	31	

I.5. POZOSTAŁE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
3	0	

INFORMACJA USZCZEGÓLAWIAJĄCA, WYNIKAJĄCA Z POTRZEB LUB SPECYFIKI JEDNOSTKI

1. Nazwa pozycji sprawozdania

- wyksięgowanie rezerwy za dodatkową wycenę depozytariusza za 2024 rok

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
3	0	

## II. KOSZTY FUNDUSZU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
609	520	

### 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
130	94	

#### 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
80	94	

#### 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
50	0	

### 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
61	53	

### II.4. OPŁATY ZWIĄZANE Z PROWADZENIEM REJESTRU AKTYWÓW FUNDUSZU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
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
298	271	

### 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
20	21	

### 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
23	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
16	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
16	17	
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 - podatek	
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
5	0	
3.	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	
4.	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
179	146	
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
430	374	
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

-373	-265	
<b>VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</b>		
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
1410	619	
<b>VI.1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT</b>		
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
-1245	635	
<b>VI.2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATY) Z WYCENY LOKAT, W TYM:</b>		
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
2655	-16	
<b>VI.2.1. - Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH</b>		
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
117	6	
<b>VII. WYNIK Z OPERACJI (V±VI)</b>		
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
1037	354	
<b>VIII. WYNIK Z OPERACJI PRZYPADAJĄCY NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY W PODZIALE NA KATEGORIE</b>		
<b>VIII.2 WYNIK Z OPERACJI PRZYPADAJĄCY NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY</b>		
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
493.830		
<b>VIII.3 ROZWODNIONY WYNIK Z OPERACJI PRZYPADAJĄCY NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY</b>		
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
141.250		
<b>IX. PODATEK DOCHODOWY</b>		
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	
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>		
<b>I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO</b>		
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
4216	5149	
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
1037	354	
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
-373	-265	
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
-1245	635	
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
2655	-16	
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
1037	354	
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	Kwota na dzień kończący poprzedni	Przekształcone dane porównawcze

obrotowy albo za okres bieżący	rok obrotowy albo za okres poprzedni	za poprzedni rok obrotowy
-635	-1287	
<b>I.5.A. ZMIANA KAPITAŁU WPŁACONEGO (POWIĘKSZENIE KAPITAŁU Z TYTUŁU ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH)</b>		
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
468	348	
<b>I.5.B. ZMIANA KAPITAŁU WYPŁACONEGO (ZMNIEJSZENIE KAPITAŁU Z TYTUŁU ODKUPIONYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYKUPIONYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH)</b>		
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
-1103	-1635	
<b>I.6. ŁĄCZNA ZMIANA AKTYWÓW NETTO W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (3-4±5)</b>		
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
402	-933	
<b>I.7. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</b>		
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
4618	4216	
<b>I.8. ŚREDNIA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM</b>		
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
3992	4696	
<b>II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH</b>		
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
-403.937	-784.486	
<b>II.1. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM:</b>		
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
-403.937	-784.486	
<b>II.1.A. LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH</b>		
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
230.401	213.505	
<b>LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH DANEJ KATEGORII</b>		

Lp.	Nazwa pozycji sprawozdania	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	230.401	213.505
2.	BRAK	0	
<b>II.1.B. LICZBA ODKUPIONYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYKUPIONYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH</b>			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
634.337		997.991	
<b>LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH DANEJ KATEGORII</b>			
Lp.	Nazwa pozycji sprawozdania	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	634.337	997.991
2.	BRAK	0	
<b>II.1.C. SALDO ZMIAN</b>			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
-403.937		-784.486	
<b>LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH DANEJ KATEGORII</b>			
Lp.	Nazwa pozycji sprawozdania	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	-403.937	-784.486
<b>II.2. LICZBA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH NARASTAJĄCO OD POCZĄTKU DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU</b>			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
2099.744		2503.681	
<b>II.2.A. LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH</b>			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
105933.065		105702.665	
<b>LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH DANEJ KATEGORII</b>			
Lp.	Nazwa pozycji sprawozdania	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	105933.065	105702.665
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	
103833.321		103198.984	
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	103833.321	103198.984
2.	BRAK	0	
II.2.C. SALDO ZMIAN			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
2099.744		2503.681	
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	2099.744	2503.681
II.3. PRZEWIDYWANA LICZBA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
2099.744		2503.681	
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	2099.744	2503.681
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
		1684.140	1566.020
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	1684.140	1566.020

### 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
	2199.500	1684.140

### 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	2199.500	1684.140

### 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
	30.600%	7.540%

### 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	30.600	7.540

### 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)	Wartość za poprzedni okres sprawozdawczy	Data wyceny za poprzedni okres sprawozdawczy

	dat)		
1508.180	2025-04-09,	1498.340	2024-08-07,
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
1508.180	2025-04-09,	1498.340	2024-08-07,
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
2211.630	2025-12-29,	1736.950	2024-06-12,
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
2211.630	2025-12-29,	1736.950	2024-06-12,
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
2211.630	2025-12-29,	1699.680	
Data ostatniej wyceny w bieżącym okresie sprawozdawczym wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny danej kategorii		Data ostatniej wyceny w poprzednim okresie sprawozdawczym wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny danej kategorii	
2025-12-29		2024-12-27	

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

Lp.	Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	2211.630	1699.680

**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
	15.26%	11.07%

**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
	3.26%	2.00%

**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
	1.53%	1.13%

**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
	1.10%	0.94%

**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
	7.46%	5.77%

**ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

1.	Opis
Noty objaśniające	
Nazwa pliku wraz z rozszerzeniem	
AG04-KASNO.pdf	

### INFORMACJA DODATKOWA

1.	Opis
Informacje dodatkowe	
Nazwa pliku wraz z rozszerzeniem	
AG04-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 czternaście 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
<b>Należności</b>	<b>57</b>	<b>50</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	1	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	56	50
- z tytułu należności od TFI - koszty limitowane	34	28
- należny zwrot podatku od dywidendy	22	22

## Nota - 3. Zobowiązania Funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
<b>Zobowiązania</b>	<b>78</b>	<b>64</b>
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	75	61
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.
<b>I. Banki / waluty</b>	-	<b>99</b>	-	<b>361</b>
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	-	99	-	361
EUR	1	5	-	-
PLN	45	45	361	361
USD	14	49	-	-

### 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.
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych</b>	-	<b>339</b>	-	<b>654</b>
EUR	1	3	1	4
PLN	312	312	618	618
USD	7	25	9	33

(\*) 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	-	-
<b>Suma:</b>	-	-

(\*) 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 (**)	-	-
<b>Suma:</b>	-	-

(\*\*) 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 TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)</b>	<b>156</b>	<b>411</b>
Środki na rachunkach bankowych	99	361
Należności	57	50

	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
<b>Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)</b>	-	-

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

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

### (3) Ryzyko walutowe

#### (3.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat</b>	<b>4 180</b>	<b>3 419</b>
Środki na rachunkach bankowych	54	-
Należności	23	22
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 103	3 179
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	218

(\*\*\*\*\*) 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**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**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.
<b>I. Aktywa</b>		-	4 696	-	4 280
<b>1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		-	99	-	361
	EUR	1	5	-	-
	PLN	45	45	361	361
	USD	14	49	-	-
<b>2) Należności</b>		-	57	-	50
	EUR	5	22	5	22
	PLN	34	34	28	28
	USD	-	1	-	-
<b>3) Transakcje reverse repo/buy-sell back</b>		-	-	-	-
<b>4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>		-	4 540	-	3 651
	EUR	-	-	208	891
	NOK	-	-	44	16
	PLN	437	437	472	472
	USD	1 138	4 103	553	2 272
<b>5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>		-	-	-	218
	USD	-	-	53	218
<b>6) Pozostałe aktywa</b>		-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>		-	78	-	64
	PLN	78	78	64	64

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2025 do 31-12-2025				od 01-01-2024 do 31-12-2024			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	5	282	-314	-147	-	70	-24	-76
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-18	-18	-	12	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-

	od 01-01-2025 do 31-12-2025				od 01-01-2024 do 31-12-2024			
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

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
GBP	4,8399	GBP	5,1488	GBP
NOK	0,3577	NOK	0,3624	NOK
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	-1 245	2 655	635	-86
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	70
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-1 245</b>	<b>2 655</b>	<b>635</b>	<b>-16</b>

- 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

Nie dotyczy.

- 4) Wypłacone dochody Funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy.

- 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	15	14
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	43	43
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	121	89
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	-	-
<b>Suma:</b>	<b>179</b>	<b>146</b>

- 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	80	94
zmienna część wynagrodzenia	50	-
<b>Suma:</b>	<b>130</b>	<b>94</b>

### 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	4 618	4 216	5 149
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	2 199,50	1 684,14	1 566,02

## 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.
<b>Aktywa</b>	<b>4 540</b>	-	-	-	<b>4 540</b>
Akcje	4 204	-	-	-	4 204
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	336	-	-	-	336
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	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>	-	-	-	-	-
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.
<b>Aktywa</b>	<b>3 869</b>	-	-	-	<b>3 869</b>
Akcje	3 547	-	-	-	3 547
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	322	-	-	-	322
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	-	-	-	-	-

	31-12-2024					
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>	-	-	-	-	-	-
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 wyceny:** 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**

Nie dotyczy

**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**

Nie dotyczy

**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 ze Statutu Funduszu (art. 38 pkt 1\_1 oraz pkt 1\_6) oraz z ustawy o funduszach inwestycyjnych (art. 96 ust. 1 i ust. 3).

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

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

**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 wpływać na poziom niepewności na globalnych rynkach finansowych, a pośrednio na wyceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu.

Istotnymi czynnikami otoczenia rynkowego pozostawały zmiany inflacji i poziomu stóp procentowych oraz warunki finansowania w gospodarce, które wpływają na koszt kapitału i skłonność inwestorów do

podejmowania ryzyka. Dodatkowo, zmiany polityki fiskalnej oraz monetarnej w głównych gospodarkach mogły oddziaływać na wyceny akcji na rynkach zagranicznych oraz na zmienność kursów walut.

Ze względu na wysokie zaangażowanie Subfunduszu w akcje spółek zagranicznych, na jego wyniki wpływają przede wszystkim warunki rynkowe na globalnych rynkach akcji oraz sytuacja fundamentalna emitentów. Istotnym czynnikiem pozostają również wahania kursów walut, które mogą zwiększać zmienność wyników wyrażonych w złotych. W okresach podwyższonej niepewności na rynkach międzynarodowych możliwe są istotniejsze wahania 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.