

SprFinFunduszInwestycyjny (2)

Kod systemowy

SFFI (2)

Wersja schemy

1-0E

SPRAWOZDANIE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

Okres, za
który
sporządzono
sprawozdanie

Od 2025-
04-23

Do 2025-
12-31

Data
sporządzenia
sprawozdania
finansowego
2026-
04-15

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE IDENTYFIKACYJNE FUNDUSZU

Nazwa funduszu

IPOPEMA INSTYTUCJONALNY DŁUŻNY UNIWERSALNY
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Typ funduszu

Inny

Numer w rejestrze funduszy

1756

NIP

1080028460

Data utworzenia funduszu

2025-04-23

Okres, na jaki fundusz został utworzony

Data od

2025-04-23

Data do - opis

Czas funduszu jest nieograniczony

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. 1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. 2. Realizacja celu inwestycyjnego Funduszu odbywa się przez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa. 3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. 4. Przy dokonywaniu lokat Aktywów Funduszu Fundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

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

4.1. FIRMA

Nazwa firmy

Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A

Kraj

PL (POLSKA)

Województwo

MAZOWIECKIE

Powiat

M.ST.WARSZAWA

Gmina

WARSZAWA

Ulica

Próżna

Numer domu

9

Numer lokalu

Miejscowość

Warszawa

Kod pocztowy

00-107

4.2. REJSTR WŁAŚCIWY DLA TOWARZYSTWA

Rejstr właściwy dla towarzystwa

0000278264

5. OKRES SPRAWOZDAWCZY

Data od

2025-04-23

Data do

2025-12-31

Dzień bilansowy

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

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

MAC AUDITOR spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Obrzeźna 5/8p 02-691 Warszawa. Podmiot został wpisany na listę firm audytorskich prowadzoną przez PANA pod numerem 244.

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.	Kategoria A	Na dzień bilansowy w posiadaniu uczestników Funduszu pozostawały jednostki uczestnictwa kategorii A. Szczegółowe stawki stałych i zmiennych opłat za zarządzanie oraz opłat manipulacyjnych są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

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

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

0

14. INFORMACJA USZCZEGÓLAWIAJĄCA, WYNIKAJĄCA Z POTRZEB LUB SPECYFIKI JEDNOSTKI

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

ZESTAWIENIE LOKAT

1. TABELA GŁÓWNA

1.VII. DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Bieżący okres sprawozdawczy	Poprzedni okres sprawozdawczy
-----------------------------	-------------------------------

wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
7841	8025	86.86 %	0	0	0 %

2. TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

2.VII. DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju)	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju			
6547	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
	7841	8025	86.86 %	

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

Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju)	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju			
90	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
	91	91	0.98 %	

2.VII.1.1. SKŁADNIK LOKAT TYPU: OBLIGACJE (1)

Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju)	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju			
90	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
	91	91	0.98 %	

NIENOTOWANE NA RYNKU AKTYWNYM

Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju)	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju			
90	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	
	91	91	0.98 %	

Obligacje nienotowane na rynku aktywnym

1.	Nazwa papieru wartościowego		POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., C PLO198500020		
	Rodzaj i nazwa rynku aktywnego				
	Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym				
	Nazwa rynku NIE DOTYCZY				
	Nazwa i kod kraju siedziby emitenta				
	Nazwa emitenta POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.			Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)	
	Termin wykupu 2026-05-22				
	Warunki oprocentowania 8.110% ZMIENNY KUPON				
	Wartość nominalna		Liczba papierów dłużnych		
	1000.00		90		

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
91	91	0.98 %

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

Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju)	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju		
	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
6457	7750	7934	85.88 %

2.VII.2.1. SKŁADNIK LOKAT TYPU: OBLIGACJE (1)

Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju)	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju		
	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
6457	7750	7934	85.88 %

NOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU NIEREGULOWANYM

Liczba naturalna (składników lokat danego rodzaju)	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem lokat danego rodzaju		
	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
3100	3037	3105	33.61 %

Obligacje notowane na rynku nieregulowanym

1.	Nazwa papieru wartościowego		
	DS1034 PL0000116851		
	Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
	Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
	aktywny rynek nieregulowany		
	Nazwa rynku		
	TREASURY BONDSPOT POLAND		
	Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
	Nazwa emitenta		Kraj siedziby emitenta
	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ		PL (POLSKA)
	Termin wykupu		
	2034-10-25		
	Warunki oprocentowania		
	5.000% STAŁY KUPON		
	Wartość nominalna	Liczba papierów dłużnych	
	1000.00	1700	
	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
	1662	1710	18.51 %
2.	Nazwa papieru wartościowego		
	DS1035 PL0000118188		
	Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		

Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat

aktywny rynek nieregulowany

Nazwa rynku

TREASURY BONDSPOT POLAND

Nazwa i kod kraju siedziby emitenta

Nazwa emitenta

SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ

Kraj siedziby emitenta

PL
(POLSKA)

Termin wykupu

2035-10-25

Warunki oprocentowania

5.000% STAŁY KUPON

Wartość nominalna

1000.00

Liczba papierów dłużnych

1400

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

wartość (kwota) według ceny nabycia
w tys.

1375

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

1395

procentowy udział w aktywach
ogółem

15.10 %

NIENOTOWANE NA RYNKU AKTYWNYM

Liczba naturalna
(składników lokat
danego rodzaju)

3357

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.

4713

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

4829

procentowy udział w
aktywach ogółem

52.27 %

Obligacje nienotowane na rynku aktywnym

1. Nazwa papieru wartościowego

BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0332 PL0000500476

Rodzaj i nazwa rynku aktywnego

Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat

nienotowane na rynku aktywnym

Nazwa rynku

NIE DOTYCZY

Nazwa i kod kraju siedziby emitenta

Nazwa emitenta

BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO

Kraj siedziby emitenta

PL
(POLSKA)

Termin wykupu

2032-03-03

Warunki oprocentowania

4.700% ZMIENNY KUPON

Wartość nominalna

1000.00

Liczba papierów dłużnych

1300

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

wartość (kwota) według ceny nabycia
w tys.

1230

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

1256

procentowy udział w aktywach
ogółem

13.59 %

2. Nazwa papieru wartościowego

RONSON DEVELOPMENT S.E., Z PLRNSER00250

Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym		
Nazwa rynku NIE DOTYCZY		
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
Nazwa emitenta RONSON DEVELOPMENT S.E.		Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2029-12-12		
Warunki oprocentowania 6.640% ZMIENNY KUPON		
Wartość nominalna	1000.00	Liczba papierów dłużnych 62
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
62	62	0.67 %

3. Nazwa papieru wartościowego
MURAPOL S.A., 1/2024 PLO147500014

Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym		
Nazwa rynku NIE DOTYCZY		
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
Nazwa emitenta MURAPOL S.A.		Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)
Termin wykupu 2027-05-28		
Warunki oprocentowania 8.220% ZMIENNY KUPON		
Wartość nominalna	100000.00	Liczba papierów dłużnych 2
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem		
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
201	203	2.20 %

4. Nazwa papieru wartościowego
ARCHICOM S.A., M10/2024 PLO221800132

Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym		
Nazwa rynku		

NIE DOTYCZY

Nazwa i kod kraju siedziby emitenta

Nazwa emitenta
ARCHICOM S.A.Kraj siedziby emitenta
PL
(POLSKA)Termin wykupu
2028-06-19Warunki oprocentowania
7.130% ZMIENNY KUPON

Wartość nominalna	1000.00	Liczba papierów dłużnych	250
-------------------	---------	--------------------------	-----

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
249	252	2.73 %

5. Nazwa papieru wartościowego
POLENERGIA S.A., A PLO049800017

Rodzaj i nazwa rynku aktywnego

Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat
nienotowane na rynku aktywnymNazwa rynku
NIE DOTYCZY

Nazwa i kod kraju siedziby emitenta

Nazwa emitenta
POLENERGIA S.A.Kraj siedziby emitenta
PL
(POLSKA)Termin wykupu
2029-10-16Warunki oprocentowania
7.110% ZMIENNY KUPON

Wartość nominalna	1000.00	Liczba papierów dłużnych	300
-------------------	---------	--------------------------	-----

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
306	312	3.38 %

6. Nazwa papieru wartościowego
BANK POCZTOWY S.A., C3 PLBPCZT00098

Rodzaj i nazwa rynku aktywnego

Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat
nienotowane na rynku aktywnymNazwa rynku
NIE DOTYCZY

Nazwa i kod kraju siedziby emitenta

Nazwa emitenta
BANK POCZTOWY S.A.Kraj siedziby emitenta
PL
(POLSKA)

Termin wykupu		
2027-09-18		
Warunki oprocentowania		
6.370% ZMIENNY KUPON		
Wartość nominalna	Liczba papierów dłużnych	
1000.00	250	
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
250	255	2.76 %

7.	Nazwa papieru wartościowego	
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., A PLPEKAO00289		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
nienotowane na rynku aktywnym		
Nazwa rynku		
NIE DOTYCZY		
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	PL (POLSKA)	
Termin wykupu		
2027-10-29		
Warunki oprocentowania		
5.840% ZMIENNY KUPON		
Wartość nominalna	Liczba papierów dłużnych	
1000.00	550	
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
557	565	6.11 %

8.	Nazwa papieru wartościowego	
BANK MILLENNIUM S.A., W PLBIG0000461		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
nienotowane na rynku aktywnym		
Nazwa rynku		
NIE DOTYCZY		
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	
BANK MILLENNIUM S.A.	PL (POLSKA)	
Termin wykupu		
2029-01-30		
Warunki oprocentowania		
7.090% ZMIENNY KUPON		
Wartość nominalna	Liczba papierów dłużnych	

500000.00		1
Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem		
wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
510	523	5.66 %

9. Nazwa papieru wartościowego		
ORLEN S.A., D PLO037100016		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
nienotowane na rynku aktywnym		
Nazwa rynku		
NIE DOTYCZY		
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
Nazwa emitenta		Kraj siedziby emitenta
ORLEN S.A.		PL (POLSKA)
Termin wykupu		
2031-03-25		
Warunki oprocentowania		
2.875% STAŁY KUPON		
Wartość nominalna	Liczba papierów dłużnych	
100000.00	4	
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
344	361	3.91 %

10. Nazwa papieru wartościowego		
CYFROWY POLSAT S.A., D, E PLCFRPT00070		
Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat		
nienotowane na rynku aktywnym		
Nazwa rynku		
NIE DOTYCZY		
Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
Nazwa emitenta		Kraj siedziby emitenta
CYFROWY POLSAT S.A.		PL (POLSKA)
Termin wykupu		
2030-01-11		
Warunki oprocentowania		
8.730% ZMIENNY KUPON		
Wartość nominalna	Liczba papierów dłużnych	
1000.00	600	
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

622

650

7.04 %

11.	Nazwa papieru wartościowego ECHO INVESTMENT S.A., 2I/2023 PLO017000087		
	Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
	Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym		
	Nazwa rynku NIE DOTYCZY		
	Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
	Nazwa emitenta ECHO INVESTMENT S.A.	Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)	
	Termin wykupu 2028-05-24		
	Warunki oprocentowania 8.660% ZMIENNY KUPON		
	Wartość nominalna 10000.00	Liczba papierów dłużnych 18	
	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
	181	182	1.97 %
12.	Nazwa papieru wartościowego ECHO INVESTMENT S.A., 4I/2023 PLO017000103		
	Rodzaj i nazwa rynku aktywnego		
	Rodzaj rynku, na którym są notowane składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym		
	Nazwa rynku NIE DOTYCZY		
	Nazwa i kod kraju siedziby emitenta		
	Nazwa emitenta ECHO INVESTMENT S.A.	Kraj siedziby emitenta PL (POLSKA)	
	Termin wykupu 2029-02-27		
	Warunki oprocentowania 9.200% ZMIENNY KUPON		
	Wartość nominalna 10000.00	Liczba papierów dłużnych 20	
	Wartość wyceny wg cen nabycia i wyceny na dzień bilansowy oraz udział procentowy w aktywach ogółem		
	wartość (kwota) według ceny nabycia w tys.	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	201	208	2.25 %

3. TABELA DODATKOWA

3.I. GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

3.I.1. PAPIERY WARTOŚCIOWE GWARANTOWANE PRZEZ SKARB PAŃSTWA

1.	Rodzaj papieru		
	Dłużne papiery wartościowe		
	Łączna liczba papierów wartościowych		1300
	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
	1230	1256	13.59 %

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

1.	Nazwa grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ustawy	
	GRUPA KAPITAŁOWA ECHO INVESTMENT S.A.	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy oraz procentowy udział w aktywach ogółem	
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	642	6.95%

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

1.	Nazwa składnika lokat nabytego od podmiotów, o których mowa w art.107 ustawy	
	DS1034 PL0000116851	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy oraz procentowy udział w aktywach ogółem	
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	1709	18.50%
2.	Nazwa składnika lokat nabytego od podmiotów, o których mowa w art.107 ustawy	
	DS1035 PL0000118188	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy oraz procentowy udział w aktywach ogółem	
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	wartość (kwota) według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
	1395	15.10%

BILANS

Data dnia, na który sporządzono bilans	Kod waluty, w której sporządzono bilans
2025-12-31	PLN

I. AKTYWA

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
9239	0	

I.1. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1124	0	

I.2. NALEŻNOŚCI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
90	0	

I.4. SKŁADNIKI LOKAT NOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
3105	0	
I.5. SKŁADNIKI LOKAT NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
4920	0	
II. ZOBOWIĄZANIA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
III. AKTYWA NETTO (I-II)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
9239	0	
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
9000	0	
IV.1. KAPITAŁ WPŁACONY, W TYM: -CERTYFIKATY INWESTYCYJNE NIE W PEŁNI OPŁACONE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
9000	0	
V. DOCHODY ZATRZYMANE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
173	0	
V.1. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
174	0	
V.2. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-1	0	
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
66	0	

VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
9239	0	

VIII. LICZBA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO ZAREJESTROWANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze (liczby jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych) za poprzedni rok obrotowy
88071.626		

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
	88071.626	
		Przekształcone dane porównawcze (liczby jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych) za poprzedni rok obrotowy

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	104.90	

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
174	0	

I.2. PRZYCHODY ODSETKOWE

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

174	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
90	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
54	0	
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
3	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
29	0	
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
3	0	
II.10. KOSZTY ODSETKOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
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
90	0	
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
0	0	
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
174	0	
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
65	0	
VI.1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

-1	0	
VI.2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATY) Z WYCENY LOKAT, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
66	0	
VI.2.1. - Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
VII. WYNIK Z OPERACJI (V±VI)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
239	0	
VIII. WYNIK Z OPERACJI PRZYPADAJĄCY NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKAT INWESTYCYJNY W PODZIALE NA KATEGORIE		
VIII.1 WYNIK Z OPERACJI PRZYPADAJĄCY NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA		
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa danej kategorii		
1.	Nazwa pozycji sprawozdania	
	Kategoria A	
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
2.71	0	
IX. PODATEK DOCHODOWY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
I.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC POPRZEDNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
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
239	0	

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
174	0	
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
-1	0	
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
66	0	
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
239	0	
I.4. DYSTRYBUCJA DOCHODÓW (PRZYCHODÓW) FUNDUSZU (RAZEM):		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
I.4.A. Z PRZYCHODÓW Z LOKAT NETTO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
I.4.B. ZE ZREALIZOWANEGO ZYSKU ZE ZBYCIA LOKAT		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
I.4.C. Z PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
I.5. ZMIANY W KAPITALE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (RAZEM), W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
9000	0	
I.5.A. ZMIANA KAPITAŁU WPŁACONEGO (POWIĘKSZENIE KAPITAŁU Z TYTUŁU ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
9000	0	

I.5.B. ZMIANA KAPITAŁU WYPŁACONEGO (ZMNIEJSZENIE KAPITAŁU Z TYTUŁU ODKUPIONYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYKUPIONYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH)

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

I.6. ŁĄCZNA ZMIANA AKTYWÓW NETTO W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (3-4±5)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
9239	0	

I.7. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
9239	0	

I.8. ŚREDNIA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
4858	0	

II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
88071.626	

II.1. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM:

Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
88071.626	

II.1.A. LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
88071.626	

LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH DANEJ KATEGORII

Lp.	Nazwa pozycji sprawozdania	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	88071.626	

II.1.B. LICZBA ODKUPIONYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYKUPIONYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy

0

LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW
INWESTYCYJNYCH DANEJ KATEGORII

Lp.	Nazwa pozycji sprawozdania	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	0	

II.1.C. SALDO ZMIAN

Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
88071.626	

LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW
INWESTYCYJNYCH DANEJ KATEGORII

Lp.	Nazwa pozycji sprawozdania	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	88071.626	

II.2. LICZBA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH
NARASTAJĄCO OD POCZĄTKU DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
88071.626	

II.2.A. LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
88071.626	

LICZBA ZBYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO WYDANYCH CERTYFIKATÓW
INWESTYCYJNYCH DANEJ KATEGORII

Lp.	Nazwa pozycji sprawozdania	Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
1.	Kategoria A	88071.626	

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
0	

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	0	

II.2.C. SALDO ZMIAN

Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
--	--

88071.626			
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	88071.626	
II.3. PRZEWIDYWANA LICZBA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ALBO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH			
Wartość na dzień kończący bieżący rok obrotowy		Wartość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	
88071.626			
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	88071.626	
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
		100.000	
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	100.000	
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
		104.900	

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	104.900	

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
	7.100%	%

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	7.100	

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

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

Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego			
Wartość za bieżący okres sprawozdawczy	Data wyceny za bieżący okres sprawozdawczy (wiele dat)	Wartość za poprzedni okres sprawozdawczy	Data wyceny za poprzedni okres sprawozdawczy
99.750	2025-05-26,		

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
99.750	2025-05-26,		

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
104.850	2025-12-29,		

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
104.850	2025-12-29,		

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
104.850	2025-12-29,		

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

2025-12-29

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

1900-01-01

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	104.850	

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
	2.67%	%

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
	0%	%

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
	1.60%	%

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

Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Procentowa wielkość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Procentowa wielkość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
	0.09%	%

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

Nazwa kategorii jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego	Procentowa wielkość na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Procentowa wielkość na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
	0.86%	%

ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Opis

Noty Objasniajace

Nazwa pliku wraz z rozszerzeniem

IP70-KASNO.pdf

INFORMACJA DODATKOWA

1. Opis

Informacje dodatkowe

Nazwa pliku wraz z rozszerzeniem

IP70-KASID.pdf

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

FUNDUSZ IPOPEMA INSTYTUCJONALNY DŁUŻNY UNIWERSALNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Nota nr 1

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.
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 składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Składniki lokat Funduszu 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.
7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Funduszu.
8. 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 - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). 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”.
9. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
10. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
11. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
12. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
13. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
14. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

15. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu lub Depozytariusza w następnym dniu po dniu zgodnego z tym potwierdzeniem złożonego zlecenia transakcja ujmowana jest w dacie zawarcia transakcji.
W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu i Depozytariusza potwierdzenia zawarcia transakcji w dniu następnym po dniu zawarcia transakcji po transakcja ujmowana jest w księgach w najbliższym Dniu Wyceny po dniu zawarcia transakcji.
16. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
17. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, przychody odsetkowe.
18. Koszty Funduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty działalności Funduszu.
19. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
20. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych należności z tytułu przychodów odsetkowych do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży ujmuje się w następujący sposób:
 - a) Wartość sprzedanych odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży ujmowana jest w należnościach ze sprzedaży oraz pomniejsza saldo konta należności z tytułu odsetek.
 - b) W okresie pomiędzy datą transakcji sprzedaży a datą rozliczenia przychody odsetkowe naliczane są według wartości odsetek z tabel odsetkowych emitenta na dany Dzień Wyceny i księgowane na konto należności z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu odsetek.
21. Dla papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia na dzień zawarcia transakcji sprzedaży (bez odsetek), a wartością sprzedaży (bez odsetek) ujmowana jest na koncie należności ze sprzedaży oraz powyższa wartość pomniejsza/powiększa konto amortyzacja dyskonta/premii.
22. W przypadku kosztów Funduszu 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.
23. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
24. Wynik finansowy z operacji ustala się poprzez obliczenie sumy przychodów z lokat netto obejmującej przychody z lokat pomniejszone o koszty funduszu netto oraz zrealizowany i niezrealizowany zysk (stratę).

II. Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Fundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:

- a) wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na godzinę 23:00 kurs z aktywnego rynku;
 - b) Wycena dłużnych papierów wartościowych, o pierwotnym terminie zapadalności nieprzekraczającym 92 dni, dokonywana jest poprzez wycenę instrumentu według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej ;
 - c) wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku jest szacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi z zachowaniem opisanych poniżej zasad szacowania wartości godziwej.
 - d) wartość Instrumentów Pochodnych wyznacza się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
 - w przypadku kontraktów: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
 - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - e) wartość depozytów wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - f) wartość warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru wyznacza się w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem ppkt 12.3.1.3. Prospektu Informacyjnego Funduszu.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Fundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
 5. 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 ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 6. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 7. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.
 8. Wyceny Wartości Aktywów Netto dokonuje równoległe z Funduszem Depozytariusz. Modele i metody wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
 9. Prawo do akcji ujmowane jest w wycenie w momencie zapisu na wyciągu papierów wartościowych po cenie emisyjnej lub wartości godziwej wyliczonej z uwzględnieniem czynników rynkowych

III. Dzień wyceny

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Funduszu i ustalenia wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przypadający na pierwszy dzień roboczy każdego tygodnia.

IV. Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. 2023 poz. 120 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249 z 2007 r., poz. 1859 z późn. zm.).

V. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości:

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych. W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

VI. Klasyfikacja papierów wartościowych do rynku aktywnego

1. Za aktywny rynek uznaje się dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
2. Przyjmuje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego dla polskich obligacji komercyjnych, gdy w poprzednim miesiącu łączny wolumen obrotu jest nie mniejszy niż 0,5% liczby papierów danej serii pozostających w obrocie w ostatnim dniu roboczym tego miesiąca kalendarzowego, a obrót wystąpił co najmniej 5 razy (w 5 dniach w miesiącu).
3. Przyjmuje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego dla polskich instrumentów udziałowych, jeżeli w poprzednim miesiącu wartość obrotu danego instrumentu jest większa niż 200 000 zł, a obrót wystąpił co najmniej 8 razy (w 8 dniach w miesiącu).
4. Przyjmuje się, że dla pozostałych instrumentów rynek spełnia kryterium rynku aktywnego, jeżeli w poprzednim miesiącu wystąpił obrót na danym instrumencie.
5. W przypadku gdy składnik lokat przestaje być przedmiotem obrotu na rynku aktywnym, ma zastosowanie metodologia wyceny wg wartości godziwej.
6. Zagraniczne instrumenty dłużne, dla których nie występuje obrót w każdym dniu poprzedniego miesiąca kalendarzowego, a jednocześnie dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) takiego instrumentu, do jego wyceny przyjmuje się wartość BGN tj. Bloomberg Generic Price publikowaną przez system informacyjny Bloomberg (uznaną jako wycenę wg wartości godziwej). W przypadku, gdy kwotowania BGN występowały mniej niż w 10 dniach w poprzednim miesiącu kalendarzowym, a dany papier był notowany przez pełny miesiąc, będzie on wyceniany w wartości godziwej opisanej poniżej.

VII. Wartości szacunkowe

1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Uzgodnienie modeli z Depozytariuszem dla papierów wartościowych nabytych po raz pierwszy musi nastąpić w ciągu 5 dni roboczych od dnia zawarcia transakcji. W okresie tym są one ujmowane w cenie nabycia. Modele są też poddawane okresowym (co każdy rok) przeglądom.

Nota nr 2 Należności Funduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2025
Należności	90
Z tytułu zbytych lokat	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-
Z tytułu dywidend	-
Z tytułu odsetek	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-
Pozostałe	90
Należności od TFI – zwrot opłat	90

Nota nr 3 Zobowiązania funduszu

Nie dotyczy.

Nota nr 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	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	1 124
MBANK S.A.	-	1 124
PLN	1 124	1 124

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 23-04-2025 do 31-12-2025	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych(*)	-	981
PLN	981	981

(*) Wyznaczona wartość jest średnią arytmetyczną stanu środków pieniężnych na koniec każdego dnia w okresie sprawozdawczym

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

Nota nr 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.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2025
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 124
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 105
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	361
Suma:	4 590

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, 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.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLÝWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2025
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	4 559
Zobowiązania (**)	-
Suma:	4 559

(*) 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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2025
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	9 239
Środki na rachunkach bankowych	1 124
Należności	90
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 105
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 920
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	5 485
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	1 256
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 256
MBANK S.A.	1 124
Środki na rachunkach bankowych	1 124
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	3 105
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 105

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- 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 transakcje 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, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat. Nie dotyczy

Nie dotyczy.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota nr 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 nr 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	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	9 239
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	1 124
	PLN	1 124	1 124
2) Należności		-	90
	PLN	90	90
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	3 105
	PLN	3 105	3 105
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	4 920
	PLN	4 920	4 920
6) Pozostałe aktywa		-	-
II. Zobowiązania		-	-

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

Nie dotyczy.

Nota nr 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

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 23-04-2025 do 31-12-2025	
	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	-	38
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1	28
Pozostałe	-	-
Suma:	-1	66

2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii

Nie dotyczy.

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.

Nota nr 11 Koszty Funduszu 1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 23-04-2025 do 31122025
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Oplaty dla Depozytariusza	54
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	3
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	29
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Usługi prawne	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3
Koszty odsetkowe	1
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
Suma:	90

2) Koszty Funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

Nie dotyczy.

Koszty Funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2025
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	9 239
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	104,9
Kategoria A	104,9