

☐ skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2025 roku obejmujący okres od 2025-07-01 do 2025-09-30

podstawa prawna:  
§ 60 ust. 1 pkt 1 - kwartalne sprawozdanie finansowe FIZ\_E

EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ	EQUES INVESTMENT TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
80-332	GDAŃSK	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
PIASTOWSKA	7	
(ulica)	(numer)	
(22) 379-46-00	PLFIZ001006	warszawa@eitfi.pl
(telefon)	(identyfikator krajowy)	(e-mail)

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Subfundusz: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy: <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/>
Waluta sprawozdania finansowego: PLN	

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwa funduszu)

Plik	Opis



WYBRANE DANE FINANSOWE	30.06.2025 dzień bilansowy w tys.	30.06.2024 dzień bilansowy wyrażona w EUR
I. Przychody z lokat	660,00	156,00
II. Koszty funduszu netto	1 186,00	280,00
III. Przychody z lokat netto	-526,00	-124,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 943,00	459,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	2 878,00	679,00
VI. Wynik z operacji	4 295,00	1 014,00
VII. Zobowiązania	1 590,00	372,00
VIII. Aktywa	26 742,00	6 264,00
IX. Aktywa netto	25 152,00	5 892,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	9 441	9 441
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2 664,08	624,02
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	454,83	107,36

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał			2 kwartał		
	2025 roku			2025 roku		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	19 995	24 818	92,80	20 642	24 400	89,15
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
16. Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
20. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

## TABELEZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. AB S.A. (PLAB00000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 445,00	Polska	729,00	722,00
2. ARLEN S.A. (PLARLEN00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	28 953,00	Polska	1 110,00	1 265,00

2024 rok			3 kwartał		
			2024 roku		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
14 842	16 797	84,81	14 143	15 774	94,31
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00

Procentowy udział w aktywach ogółem
2,70
4,73

3. AMBRA S.A. (PLAMBRA00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	3 092,00	Polska	66,00	59,00
4. APATOR S.A. (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	33 434,00	Polska	638,00	827,00
5. FABRYKA MEBLI FORT S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	8 640,00	Polska	248,00	223,00
6. ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	4 209,00	Polska	259,00	358,00
7. ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	9 556,00	Polska	654,00	647,00
8. ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	25 331,00	Luksemburg	839,00	902,00
9. BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	379,00	Polska	983,00	1 150,00
10. SILVAIR, INC. (USU827061099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	60 430,00	Stany Zjednoczone	396,00	429,00
11. DEVELIA S.A. (PLLCCRP00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	127 712,00	Polska	1 045,00	1 032,00
12. CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	3 132,00	Polska	529,00	569,00
13. CYBER_FOLKS S.A. (PLR220000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	3 469,00	Polska	255,00	660,00
14. DECORA S.A. (PLDECOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	9 194,00	Polska	466,00	684,00
15. DIGITAL NETWORK S.A. (PL4FNMD00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	12 890,00	Polska	572,00	1 237,00
16. DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	4 974,00	Polska	946,00	1 161,00
17. ZABKA GROUP (LU2910446546)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	11 332,00	Luksemburg	245,00	266,00
18. GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	666,00	Polska	587,00	615,00
19. ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	15 622,00	Cypr	379,00	423,00

0,22
3,09
0,83
1,34
2,42
3,37
4,30
1,60
3,86
2,13
2,47
2,56
4,63
4,34
0,99
2,30
1,58

20. VRG S.A. (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	112 667,00	Polska	455,00	545,00
21. LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	35,00	Polska	461,00	619,00
22. LUBAWA S.A. (PLLUBAW00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	77 337,00	Polska	376,00	792,00
23. ATREM SA (PLATREM00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	24 925,00	Polska	660,00	1 196,00
24. QUERCUS S.A. (PLQRCUS00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	30 648,00	Polska	335,00	333,00
25. MURAPOL S.A. (PLMURPL00190)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	15 357,00	Polska	623,00	578,00
26. NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	937,00	Polska	633,00	632,00
27. VOTUM S.A. (PLVOTUM00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	13 338,00	Polska	578,00	654,00
28. COMP S.A. (PLCMP0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	2 514,00	Polska	438,00	742,00
29. OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	6 557,00	Polska	318,00	590,00
30. SYNEKTIK S.A. (PLSNKTK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	2 986,00	Polska	424,00	753,00
31. KINO POLSKA TV S.A. (PLKNOPL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	27 944,00	Polska	527,00	503,00
32. TOYA S.A. (PLTOYA000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	29 502,00	Polska	247,00	285,00
33. NEWAG S.A. (PLNEWAG00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	4 934,00	Polska	367,00	420,00
34. HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	24 585,00	Stany Zjednoczone	454,00	575,00
35. VERCOM S.A. (PLVRCM000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	5 108,00	Polska	466,00	644,00
36. VOXEL S.A. (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	3 449,00	Polska	435,00	558,00

2,04
2,31
2,96
4,47
1,24
2,16
2,37
2,45
2,77
2,21
2,82
1,88
1,06
1,57
2,15
2,41
2,09



37. XTB S.A. (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	8 445,00	Polska	590,00	606,00
38. SPYROSOFT S.A. (PLSPRSF00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 019,00	Polska	544,00	522,00
39. FALLEN LEAF S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	6 330,00	Polska	118,00	42,00

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia
---------------	--------------------------	--------------	----------------------------	----------------	-------	--------------

BILANS	3 kwartał 2025 roku	2 kwartał 2025 roku	2024 rok	3 kwartał 2024 roku
<b>I. Aktywa</b>	26 742,00	27 370,00	19 808,00	16 725,00
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 602,00	1 201,00	2 874,00	694,00
2. Należności	322,00	1 769,00	137,00	257,00
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	24 776,00	24 361,00	16 557,00	15 476,00
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	42,00	39,00	240,00	298,00
6. Pozostałe aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania</b>	1 590,00	2 817,00	1 970,00	485,00
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	25 152,00	24 553,00	17 838,00	16 240,00
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	15 505,00	16 447,00	12 486,00	10 784,00
1. Kapitał wpłacony, w tym:	33 464,00	32 337,00	26 228,00	24 148,00
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-17 959,00	-15 890,00	-13 742,00	-13 364,00
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	4 825,00	4 347,00	3 408,00	3 826,00
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 399,00	-1 074,00	-873,00	-860,00
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 224,00	5 421,00	4 281,00	4 686,00
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	4 822,00	3 759,00	1 944,00	1 630,00
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)</b>	25 152,00	24 553,00	17 838,00	16 240,00

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	9 441,00	9 806,00	8 107,00	7 301,00
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2 664,08	2 503,85	2 200,34	2 224,41

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	9 620,00
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2 664,25

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba
PLC239800079	9 441,00

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
PLC239800079	2 664,08

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

2,27
1,95
0,16

Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------	-------------	--	---	---

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2025-07-01	3 2025	2024-07-01	3 2024
	do 2025-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-09-30	2024-01-01 2024-09-30
I. Przychody z lokat	198,00	660,00	150,00	499,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	194,00	621,00	145,00	486,00
2. Przychody odsetkowe	4,00	38,00	5,00	13,00
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	1,00	0,00	0,00
II. Koszty funduszu	580,00	1 397,00	283,00	933,00
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	370,00	768,00	53,00	379,00
- stała część wynagrodzenia	75,00	207,00	53,00	145,00
- zmienna część wynagrodzenia	295,00	561,00	0,00	234,00
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	92,00	253,00	61,00	146,00
3. Opłaty dla depozytariusza	24,00	74,00	43,00	71,00
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13,00	39,00	11,00	31,00
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Usługi w zakresie rachunkowości	5,00	29,00	6,00	28,00
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Usługi prawne	8,00	19,00	32,00	34,00
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2,00	6,00	2,00	5,00
10. Koszty odsetkowe	0,00	0,00	0,00	0,00
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
13. Pozostałe	66,00	209,00	75,00	239,00
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	57,00	211,00	116,00	286,00
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	523,00	1 186,00	167,00	647,00
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-325,00	-526,00	-17,00	-148,00
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 866,00	4 821,00	-521,00	970,00
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	803,00	1 943,00	-175,00	636,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 063,00	2 878,00	-346,00	334,00
- z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Wynik z operacji	1 541,00	4 295,00	-538,00	822,00
VIII. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	163,19	454,83	-73,61	112,61
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	160,15	446,37	-73,61	112,61

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2025-07-01	3 2025	2024-07-01	3 2024
	do 2025-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-09-30	2024-01-01 2024-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	599,00	7 314,00	699,00	8 779,00
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	24 553,00	17 838,00	15 541,00	7 461,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 541,00	4 295,00	-538,00	822,00
a) przychody z lokat netto	-325,00	-526,00	-17,00	-148,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	803,00	1 943,00	-175,00	636,00
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 063,00	2 878,00	-346,00	334,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 541,00	4 295,00	-538,00	822,00
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00	0,00
c) z przychodów ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00	0,00

5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-942,00	3 019,00	1 237,00	7 957,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	1 127,00	7 236,00	3 122,00	11 709,00
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-2 069,00	-4 217,00	-1 885,00	-3 752,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	599,00	7 314,00	699,00	8 779,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	25 152,00	25 152,00	16 240,00	16 240,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	24 964,00	22 861,00	16 790,00	14 151,00
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-365,00	1 334,00	533,00	3 759,00
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-365,00	1 334,00	533,00	3 759,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	430,00	3 017,00	1 385,00	5 467,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	795,00	1 683,00	852,00	1 708,00
c) saldo zmian	-365,00	1 334,00	533,00	3 759,00
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	9 441,00	9 441,00	10 527,00	10 527,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	20 289,00	20 289,00	20 375,00	20 375,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	10 848,00	10 848,00	9 848,00	9 848,00
c) saldo zmian	9 441,00	9 441,00	10 527,00	10 527,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	9 620,00	9 620,00	7 301,00	7 301,00
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	160,23	463,74	-71,88	117,97
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 503,85	2 200,34	2 296,29	2 106,44
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	2 664,08	2 664,08	2 224,41	2 224,41
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	25,39	42,50	-12,45	7,48
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2 593,54	2 281,86	2 186,22	2 090,18
- data wyceny	2025-07-29	2025-01-29	2024-07-29	2024-01-29
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2 673,32	2 673,32	2 224,41	2 296,29
- data wyceny	2025-09-26	2025-09-26	2024-09-30	2024-06-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	2 664,08	2 664,08	2 224,41	2 224,41
- data wyceny	2025-09-30	2025-09-30	2024-09-30	2024-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2 664,25	2 664,25	2 224,41	2 224,41
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	9,22	8,17	6,71	7,42
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	5,88	4,49	1,26	3,02
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,46	1,48	1,45	1,16
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,38	0,43	1,02	0,56
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,21	0,23	0,26	0,25
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,08	0,17	0,14	0,22
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2025-07-01	3 2025	2024-07-01	3 2024
	do 2025-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-09-30	2024-01-01 2024-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 806,00	-3 088,00	-877,00	-4 673,00
I. Wpływy	8 548,00	23 958,00	6 248,00	18 927,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	222,00	764,00	465,00	971,00
2. Z tytułu zbycia składników lokat	8 263,00	22 969,00	5 661,00	17 482,00
3. Pozostałe	63,00	225,00	122,00	474,00
II. Wydatki	6 742,00	27 046,00	7 125,00	23 600,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	0,00	216,00	303,00	588,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	6 269,00	25 497,00	6 345,00	21 928,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	274,00	665,00	192,00	495,00
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	94,00	244,00	62,00	132,00

5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	26,00	76,00	33,00	62,00
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	14,00	39,00	11,00	30,00
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	14,00	34,00	13,00	31,00
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Z tytułu usług prawnych	8,00	19,00	31,00	33,00
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Pozostałe	43,00	256,00	135,00	301,00
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-1 405,00</b>	<b>1 816,00</b>	<b>-746,00</b>	<b>3 926,00</b>
I. Wpływy	1 657,00	6 407,00	1 053,00	7 677,00
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	1 657,00	6 407,00	1 053,00	7 677,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	3 062,00	4 591,00	1 799,00	3 751,00
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	3 037,00	4 386,00	1 721,00	3 587,00
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Pozostałe	25,00	205,00	78,00	164,00
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	<b>401,00</b>	<b>-1 272,00</b>	<b>-1 623,00</b>	<b>-747,00</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 201,00</b>	<b>2 874,00</b>	<b>2 317,00</b>	<b>1 441,00</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	<b>1 602,00</b>	<b>1 602,00</b>	<b>694,00</b>	<b>694,00</b>

## NOTY

## NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
NOTA_1_EASP_3Q2025.pdf	NOTA 1

NOTA-2 NALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	3 kwartał 2025 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	182,00
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00
4. Z tytułu dywidendy	69,00
5. Z tytułu odsetek	0,00
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
8. Pozostałe	71,00
a) Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	69,00

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał 2025 roku
------------------------------	------------------------

1. Z tytułu nabytych aktywów	757,00
2. Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	0,00
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	479,00
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	107,00
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0,00
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0,00
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0,00
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0,00
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0,00
12. Z tytułu rezerw	232,00
13. Pozostałe zobowiązania	15,00

## INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
INFORMACJA_DODATKOWA_EASP_3Q2025.pdf	informacja dodatkowa

## PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ		
Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Tomasz Korab	Prezes Zarządu	
Jakub Liebhart	Wiceprezes Zarządu	
Kamil Chylak	Członek Zarządu	
Katarzyna Skrok	Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy	