

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 AKUMULACJI MAJĄTKU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
EQUES AKUMULACJI MAJĄTKU 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	PLFIZ000844	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	30.06.2024
	na dzień bilansowy w tys.	wyrażona w EUR
I. Przychody z lokat	622,00	147,00
II. Koszty funduszu netto	615,00	145,00
III. Przychody z lokat netto	7,00	2,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	395,00	93,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	539,00	127,00
VI. Wynik z operacji	941,00	222,00
VII. Zobowiązania	462,00	108,00
VIII. Aktywa	23 608,00	5 530,00
IX. Aktywa netto	23 146,00	5 422,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	15 910	15 910
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 454,81	340,77
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	31,68	7,48

## 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	3 361	4 160	17,62	3 403	4 036	15,90
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	8 486	8 750	37,06	8 850	9 064	35,70
8. Instrumenty pochodne	0	6	0,03	0	-1	-0,01
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	4 168	4 733	20,05	4 069	4 661	18,36
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego 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 SPÓŁKA AKCYJNA (PLAB00000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 154,00	POLSKA	112,00	112,00
2. ŻABKA POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (LU2910446546)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 335,00	LUKSEMBURG	94,00	102,00

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
3 658	4 158	18,98	3 849	4 244	17,51
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
8 031	8 144	37,14	9 310	9 652	39,82
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
3 818	4 281	19,51	4 267	4 756	19,63
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
0,47
0,43

3. ALLEGRO.EU SPÓŁKA AKCYJNA (LU2237380790)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 985,00	LUKSEMBURG	131,00	142,00
4. AMBRA SPÓŁKA AKCYJNA (PLAMBRA00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	600,00	POLSKA	14,00	11,00
5. APATOR SPÓŁKA AKCYJNA (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 008,00	POLSKA	98,00	124,00
6. ARLEN S.A. (PLARLEN00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 372,00	POLSKA	168,00	191,00
7. ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 049,00	CYPR	74,00	83,00
8. ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SPÓŁKA AKCYJNA (PLABS0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	900,00	POLSKA	43,00	77,00
9. BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	57,00	POLSKA	135,00	173,00
10. XTB SPÓŁKA AKCYJNA (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 280,00	POLSKA	94,00	92,00
11. CCC SPÓŁKA AKCYJNA (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	470,00	POLSKA	95,00	85,00
12. COMP SPÓŁKA AKCYJNA (PLCMP0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	409,00	POLSKA	70,00	121,00
13. CYBER FOLKS SPÓŁKA AKCYJNA (PLR220000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	576,00	POLSKA	37,00	110,00
14. DECORA SPÓŁKA AKCYJNA (PLDECOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 618,00	POLSKA	66,00	120,00
15. DEVELIA SPÓŁKA AKCYJNA (PLCCRP00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	17 559,00	POLSKA	144,00	142,00
16. VRG SPÓŁKA AKCYJNA (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 997,00	POLSKA	49,00	58,00
17. DIGITAL NETWORK SPÓŁKA AKCYJNA (PL4FNMD00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 374,00	POLSKA	117,00	227,00
18. DOM DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	743,00	POLSKA	145,00	173,00
19. QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA (PLQRCUS00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 894,00	POLSKA	47,00	42,00

0,60
0,05
0,53
0,81
0,35
0,32
0,73
0,39
0,36
0,51
0,46
0,51
0,60
0,25
0,96
0,73
0,18

20. GRUPA KĘTY SPÓŁKA AKCYJNA (PLKETY000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	100,00	POLSKA	88,00	92,00
21. HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 993,00	STANY ZJEDNOCZONE	74,00	93,00
22. LPP SPÓŁKA AKCYJNA (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5,00	POLSKA	65,00	88,00
23. "LUBAWA" SPÓŁKA AKCYJNA (PLLUBAW00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	10 608,00	POLSKA	41,00	109,00
24. MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA (PLMURPL00190)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 380,00	POLSKA	101,00	90,00
25. NEUCA SPÓŁKA AKCYJNA (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	136,00	POLSKA	95,00	92,00
26. NEWAG SPÓŁKA AKCYJNA (PLNEWAG00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	988,00	POLSKA	74,00	84,00
27. OPONEO.PL SPÓŁKA AKCYJNA (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 031,00	POLSKA	46,00	93,00
28. ENEA SPÓŁKA AKCYJNA (PLENEA000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 625,00	POLSKA	96,00	82,00
29. POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 800,00	POLSKA	86,00	126,00
30. ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE SPÓŁKA AKCYJNA (PLASSEE00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 379,00	POLSKA	94,00	93,00
31. ATREM SPÓŁKA AKCYJNA (PLATREM00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 601,00	POLSKA	72,00	77,00
32. SPYROSOFT SPÓŁKA AKCYJNA (PLSPRSF00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	123,00	POLSKA	73,00	63,00
33. SYNEKTIK SPÓŁKA AKCYJNA (PLSNKTK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	452,00	POLSKA	63,00	114,00
34. TAURON POLSKA ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	12 716,00	POLSKA	91,00	116,00
35. TORPOL SPÓŁKA AKCYJNA (PLTORPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 894,00	POLSKA	122,00	144,00
36. TOYA SPÓŁKA AKCYJNA (PLTOYA000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 987,00	POLSKA	50,00	58,00

0,39
0,40
0,37
0,46
0,38
0,39
0,36
0,39
0,35
0,54
0,40
0,33
0,27
0,48
0,49
0,61
0,24



37. VERCOM SPÓŁKA AKCYJNA (PLVR0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 221,00	POLSKA	108,00	154,00
38. VOTUM SPÓŁKA AKCYJNA (PLVOTUM00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 060,00	POLSKA	90,00	101,00
39. VOXEL SPÓŁKA AKCYJNA (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	656,00	POLSKA	99,00	106,00

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b>					
<b>a) Obligacje</b>					
- DEVELIA S.A. DVL0726 (PLO112300051)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEVELIA SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2026-07-06
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>					
<b>a) Obligacje</b>					
- BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO FPC1140 (PL0000500302)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2040-11-27
- KRUK S.A. KRU0231 (PLK00000895)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	"KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2031-02-05
- KRUK S.A. KR11029 (PLK00000879)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	"KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2029-10-21
- EUR0737 (XS3109460959)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EURONEXT - ACCESS MILAN	RZECZPOSPOLISTA POLSKA	POLSKA	2037-07-07
- ROMANIA (XS1599193403)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EURONEXT - ACCESS MILAN	RUMUNIA	RUMUNIA	2027-04-19
- IZ0836 (PL0000117024)	Aktywny rynek - alternatywny system	TREASURY BONDSPOT POLAND	RZECZPOSPOLISTA POLSKA	POLSKA	2036-08-25
- BENEFIT SYSTEMS S.A. BFT0330 (PLBNFTS00141)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW	BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2030-03-11
- CYFROWY POLSAT S.A. CPS0130 (PLCFRPT00070)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW	CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2030-01-11
- POENERGIA S.A. PEP1029 (PLO049800017)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW	POENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2029-10-16
- AB S.A. ABE0227 (PLAB00000118)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	AB SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-02-18
- ALIOR BANK S.A. ALR0627 (PLALIOR00268)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-06-15
- PEU FIN LTD (XS2643284388)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	PEPCO GROUP N.V.	WIELKA BRYTANIA	2028-07-01
- MBANK S.A. MBK01PERP-K (PLBRE0005227)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MBANK SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	1989-01-01
- SANTANDER BANK POLSKA S.A. SPL1126 (PLBZ00000333)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	1989-01-01
- IZ0831 (PL0000117743)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	RZECZPOSPOLISTA POLSKA	POLSKA	2031-08-25
- KRUK S.A. KRU1127 (PLK00000739)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	"KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-11-28

0,65
0,43
0,45

Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
		294,00	298,00	302,00	1,28
		294,00	298,00	302,00	1,28
zmienne WIBOR 3M + 3.58%	1 000,00	294,00	298,00	302,00	1,28
		7 458,00	8 188,00	8 448,00	35,78
		7 458,00	8 188,00	8 448,00	35,78
stałe 2.375%	1 000,00	543,00	371,00	383,00	1,62
zmienne WIBOR 3M + 2.8 %	100,00	528,00	53,00	54,00	0,23
zmienne WIBOR 3M + 3.0 %	100,00	720,00	73,00	75,00	0,32
stałe 3.875%	1 000,00	166,00	707,00	713,00	3,02
stałe 2.375 %	1 000,00	277,00	1 167,00	1 190,00	5,04
stałe 2%	1 074,22	1 623,00	1 475,00	1 563,00	6,62
zmienne WIBOR 6M + 1.9%	1 000,00	329,00	329,00	338,00	1,43
zmienne WIBOR 6M + 3.85%	1 000,00	227,00	234,00	240,00	1,02
zmienne WIBOR 6M + 2.7%	1 000,00	106,00	106,00	113,00	0,48
zmienne WIBOR 6M + 2.60%	10 000,00	20,00	202,00	204,00	0,86
zmienne WIBOR 6M + 2.81%	500 000,00	1,00	500,00	520,00	2,20
stałe 7.250 %	1 000,00	100,00	445,00	452,00	1,92
stałe 10.63%	500 000,00	1,00	510,00	529,00	2,24
zmienne WIBOR 6M + 1.8%	500 000,00	1,00	500,00	513,00	2,17
stałe 1.75 %	1 045,96	897,00	862,00	895,00	3,79
zmienne WIBOR 3M + 4%	100,00	1 517,00	152,00	157,00	0,67

INVEST KOMFORT FINANCE B (PLO251500016)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	INVEST KOMFORT FINANCE SPÓŁKA Z OGRAŃCZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚ CIĄ	POLSKA	2028-09-25
- MURAPOL S.A. MUR0527 (PLO147500014)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-05-28
- KRUK S.A. KRU0129 (PLO163600037)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	"KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2029-01-04
- ARCHICOM S.A. ARH0227 (PLO221800116)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ARCHICOM SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2027-02-08

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy
<b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>					
1. Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 FW20Z25 19.12.2025 (PL0GF0031880) (krótka)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: WIG20 INDEX
2. Kontrakt Futures indeks giełdowy MIDWIG FW40Z25 19.12.2025 (PL0GF0032490) (krótka)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: MWIG40 INDEX
3. Kontrakt Futures indeks giełdowy ESZ5 19.12.2025 (długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CME	CME	Stany Zjednoczone	Instrument: SPX INDEX
4. Kontrakt Futures indeks giełdowy MFLZ5 19.12.2025 (długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	Instrument: MDAX INDEX
<b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>					
1. 2026-07-02 / 350000.00 / EUR/PLN/4.3648500	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	OANDA TMS BROKERS S.A.	Polska	Instrument: EUR
2. 2026-07-07 / 160000.00 / EUR/PLN/4.3592000	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	OANDA TMS BROKERS S.A.	Polska	Instrument: EUR

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
<b>I. Jednostki uczestnictwa</b>					
1. SUBFUNDUSZ ALLIANZ TREZOR			Nazwa: ALLIANZ SPECJALISTYC ZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO	63 303,7791	4 168,00
2. GOLDMAN SACHS SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY			Nazwa: GOLDMAN SACHS PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO	4 026,3055	421,00
3. SUBFUNDUSZ INPZU INWESTYCJI OSTROŻNYCH			Nazwa: INPZU SPECJALISTYC ZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO	1 868,8506	521,00
4. SUBFUNDUSZ PEKAO KONSERWATYWNY			Nazwa: INPZU SPECJALISTYC ZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO	3 982,8098	415,00
5. SUBFUNDUSZ PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA			Nazwa: PEAKO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO	1 911,871	465,00
			Nazwa: PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYC ZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ:	38 255,073	539,00

zmienne WIBOR 6M + 4,6%	1 000,00	61,00	61,00	61,00	0,26
zmienne WIBOR 3M + 4%	100 000,00	1,00	101,00	101,00	0,43
zmienne WIBOR 3M + 4,5%	1 000,00	140,00	140,00	143,00	0,60
zmienne WIBOR 3M + 3,4%	1 000,00	200,00	200,00	204,00	0,86

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-34,00	0,00	0,00	0,00
-16,00	0,00	0,00	0,00
-24,00	0,00	0,00	0,00
1,00	0,00	0,00	0,00
5,00	0,00	0,00	0,00
510 000,00	0,00	6,00	0,03
350 000,00	0,00	5,00	0,02
160 000,00	0,00	1,00	0,01

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
4 733,00	20,05
515,00	2,18
624,00	2,64
514,00	2,18
507,00	2,15
630,00	2,67

6. PKO OBLIGACJI UNIWERSALNY			SFIO Nazwa: PKO PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO	4 326,488	523,00
7. SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA			Nazwa: SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTEFELOWY Typ: FIO	3 941,3651	534,00
8. SUBFUNDUSZ UNIQA DŁUŻNY UNIWERSALNY KRÓTKOTERMINOWY			Nazwa: UNIQA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO	4 991,0161	750,00

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

TABEL DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	3 229,00	3 415,00	3 554,00	15,05

BILANS	3 kwartał	2 kwartał	2024 rok	3 kwartał
	2025 roku	2025 roku		2024 roku
I. Aktywa	23 608,00	25 390,00	21 944,00	24 237,00
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 831,00	6 135,00	5 272,00	5 460,00
2. Należności	134,00	1 494,00	89,00	125,00
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 829,00	9 695,00	8 904,00	10 689,00
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 814,00	8 066,00	7 679,00	7 963,00
6. Pozostałe aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania	462,00	1 762,00	400,00	745,00
III. Aktywa netto (I-II)	23 146,00	23 628,00	21 544,00	23 492,00
IV. Kapitał funduszu	17 011,00	17 997,00	16 350,00	18 106,00
1. Kapitał wpłacony, w tym:	135 068,00	134 862,00	131 880,00	131 379,00
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-118 057,00	-116 865,00	-115 530,00	-113 273,00
V. Dochody zatrzymane	4 609,00	4 332,00	4 207,00	4 339,00
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 259,00	-1 276,00	-1 266,00	-1 327,00
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 868,00	5 608,00	5 473,00	5 666,00
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 526,00	1 299,00	987,00	1 047,00
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	23 146,00	23 628,00	21 544,00	23 492,00

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	15 910,00	16 593,00	15 421,00	16 678,00
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 454,81	1 423,96	1 397,03	1 408,59

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	15 910,00
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 454,81

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba
-----------------------------------	--------

530,00	2,24
634,00	2,69
779,00	3,30

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

PLC240300218	15 910,00
--------------	-----------

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
PLC240300218	1 454,81

		Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
	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
<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>				
<b>I. Przychody z lokat</b>	205,00	622,00	232,00	682,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	38,00	112,00	53,00	151,00
2. Przychody odsetkowe	160,00	506,00	178,00	528,00
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	6,00	0,00	0,00	0,00
5. Pozostałe	1,00	4,00	1,00	3,00
<b>II. Koszty funduszu</b>	237,00	800,00	334,00	806,00
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	57,00	169,00	59,00	175,00
- stała część wynagrodzenia	57,00	169,00	59,00	175,00
- zmienna część wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	73,00	214,00	72,00	199,00
3. Opłaty dla depozytariusza	23,00	76,00	38,00	68,00
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13,00	39,00	12,00	32,00
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Usługi w zakresie rachunkowości	6,00	32,00	6,00	33,00
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Usługi prawne	8,00	19,00	32,00	35,00
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	62,00	32,00	23,00
13. Pozostałe	55,00	183,00	81,00	236,00
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	49,00	185,00	98,00	224,00
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	188,00	615,00	236,00	582,00
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	17,00	7,00	-4,00	100,00
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	487,00	934,00	199,00	837,00
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	260,00	395,00	115,00	690,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	227,00	539,00	84,00	147,00
- z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>VII. Wynik z operacji</b>	504,00	941,00	195,00	937,00
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	0,00	0,00	0,00	0,00

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	31,68	59,18	11,73	56,22
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	31,68	59,18	11,66	55,87

		Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
	od 2025-07-01	3 -----	2024-07-01	3 -----

Komisja Nadzoru Finansowego

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	2025		2024	
	do 2025-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-09-30	2024-01-01 2024-09-30
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	-482,00	1 602,00	103,00	3 088,00
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	23 628,00	21 544,00	23 389,00	20 404,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	504,00	941,00	195,00	937,00
a) przychody z lokat netto	17,00	7,00	-4,00	100,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	260,00	395,00	115,00	690,00
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	227,00	539,00	84,00	147,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	504,00	941,00	195,00	937,00
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:	-986,00	661,00	-92,00	2 151,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	206,00	3 188,00	674,00	4 448,00
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-1 192,00	-2 527,00	-766,00	-2 297,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-482,00	1 602,00	103,00	3 088,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	23 146,00	23 146,00	23 492,00	23 492,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	23 628,00	23 118,00	23 964,00	22 826,00
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	-683,00	489,00	-62,00	1 594,00
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-683,00	489,00	-62,00	1 594,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	143,00	2 255,00	483,00	3 248,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	826,00	1 766,00	545,00	1 654,00
c) saldo zmian	-683,00	489,00	-62,00	1 594,00
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	15 910,00	15 910,00	16 678,00	16 678,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	123 355,00	123 355,00	120 740,00	120 740,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	107 445,00	107 445,00	104 062,00	104 062,00
c) saldo zmian	15 910,00	15 910,00	16 678,00	16 678,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	15 910,00	15 910,00	16 783,00	16 783,00
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	30,85	46,22	11,37	55,92
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 423,96	1 408,59	1 397,22	1 352,67
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 454,81	1 454,81	1 408,59	1 408,59
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	8,60	4,40	3,24	5,52
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 436,74	1 408,64	1 399,71	1 360,89
- data wyceny	2025-07-29	2025-01-29	2024-07-31	2024-01-29
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 454,81	1 454,81	1 408,59	1 408,59
- data wyceny	2025-09-30	2025-09-30	2024-09-30	2024-09-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 454,81	1 454,81	1 408,59	1 408,59
- data wyceny	2024-06-30	2024-06-30	2024-09-30	2024-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 454,81	1 454,81	1 408,58	1 408,58
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	3,98	4,63	5,25	4,72
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,96	0,98	0,98	1,02
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,23	1,24	1,20	1,16
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,39	0,44	0,63	0,40
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,22	0,23	0,20	0,19
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,10	0,19	0,10	0,19
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	2024-07-01	3
		2025		2024
	do 2025-09-30	2025-01-01	2024-09-30	2024-01-01
		2025-09-30		2024-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	445,00	-141,00	-170,00	-736,00
I. Wpływy	7 631,00	17 723,00	2 680,00	14 275,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	1 367,00	3 697,00	703,00	2 624,00
2. Z tytułu zbycia składników lokat	6 218,00	13 824,00	1 874,00	11 292,00
3. Pozostałe	46,00	202,00	103,00	359,00
II. Wydatki	7 186,00	17 864,00	2 850,00	15 011,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	1 040,00	3 692,00	478,00	1 950,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	5 909,00	13 360,00	2 025,00	12 301,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	57,00	168,00	59,00	173,00
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	73,00	211,00	73,00	195,00
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	27,00	76,00	38,00	64,00
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13,00	39,00	15,00	32,00
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	15,00	38,00	15,00	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	32,00	35,00
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Pozostałe	44,00	261,00	115,00	230,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-749,00	700,00	-417,00	1 100,00
I. Wpływy	214,00	3 028,00	159,00	3 733,00
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	214,00	3 028,00	159,00	3 733,00
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	963,00	2 328,00	576,00	2 633,00
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	959,00	2 266,00	568,00	2 593,00
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	4,00	62,00	8,00	40,00
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	5,00	-62,00	-33,00	-23,00
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-304,00	559,00	-587,00	364,00
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	6 135,00	5 272,00	6 047,00	5 096,00
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	5 831,00	5 831,00	5 460,00	5 460,00

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI
-----------------------------

Plik	Opis
NOTA_1_EAM_3Q2025.pdf	nota 1

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	3 kwartał
	2025 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	34,00

2. Z tytułu instrumentów pochodnych	19,00
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00
4. Z tytułu dywidendy	10,00
5. Z tytułu odsetek	10,00
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
8. Pozostałe	61,00
a) Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	59,00

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU		3 kwartał 2025 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów		94,00
2. Z tytułu transakcji repo/sell-buy back		0,00
3. Z tytułu instrumentów pochodnych		0,00
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne		0,00
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		272,00
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		96,00
13. Pozostałe zobowiązania		0,00

## INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
INFORMACJA_DODATKOWA_EAM_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	