

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 1 kwartał 2025 roku obejmujący okres od 2025-01-01 do 2025-03-31

podstawa prawna:
§ 60 ust. 1 pkt 1 - kwartalne sprawozdanie finansowe FIZ_E

IPOPEMA BENEFIT 3 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH		
(pełna nazwa funduszu)		
IPOPEMA BENEFIT 3 FIZ AN		IPOPEMA TR S.A.
(skrótowa nazwa funduszu)		(nazwa towarzystwa)
00-107	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(mięscowosc)	
PRÓŻNA	9	
	(ulica)	(numer)
(22) 236-93-00	PLFZ000994	tft@ipopema.pl
(telefon)	(identyfikator krajowy)	(e-mail)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	☐	Fundusz sekurytyzacyjny:	☐
Fundusz podstawowy:	☐	Fundusz portfelowy:	☐
Fundusz powiazany:	☐	Fundusz aktywów niepublicznych:	☒
		Waluta sprawozdania finansowego:	PLN

		(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusze powiazane:		
		(nazwy funduszy powiazanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:		
		(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	7 474,00	1 778,00
II. Koszty funduszu netto	2 462,00	586,00
III. Przychody z lokat netto	5 012,00	1 192,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbicia lokat	419,00	100,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	610,00	145,00
VI. Wynik z operacji	6 042,00	1 437,00
VII. Zobowiązania	15 452,00	3 693,00
VIII. Aktywa	320 802,00	76 675,00
IX. Aktywa netto	305 350,00	72 982,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 979 329	1 979 329
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	154,27	36,87
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	3,05	0,73

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał			4 kwartał			2 024 rok			1
	2025 roku			2 024 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	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.
1. Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0

kwartał	
2 024	
Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	0,00
0	0,00

3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
7. Dłużne papiery wartościowe	186 836	189 828	59,17	177 283	181 845	69,08	177 284	181 706	69,07	100 318
8. Instrumenty pochodne	0	1 116	0,35	0	-47 295	-17,97	0	162	0,06	0
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	23 300	25 538	7,96	23 300	25 096	9,53	23 300	25 096	9,54	10 000
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
14. Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
15. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
16. Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
17. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
18. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
19. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
20. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0

TABELUZUPEŁNIAJĄCE

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
1. O terminie wykupu do 1 roku:								5 286,00	30 635,00
a) Obligacje								5 286,00	30 635,00
ADREM ENERGY SOLUTIONS S.A. SERIA A (PLO374000019)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	ADREM ENERGY SOLUTIONS S.A.	Rumunia	2026-02-18	Zmienne EURIBOR_3M + marża 10,60%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 13,12%	315 884	24,00	7 962,00
CREDITSTAR INTERNATIONAL OU 13.5 2025/06/01 (EE3300004142)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	CREDITSTAR INTERNATIONAL OU	Estonia	2025-06-01	Stale 13,50%	4 184	2 240,00	9 550,00
JANVEST-AMS SP. Z O.O. SERIA E (PLO301000058)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	JANVEST-AMS SP. Z O.O.	Polska	2026-01-30	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,80%	1 000	3 000,00	3 000,00
UAB "VIGARA" SERIA A (PLO346400016)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	UAB "VIGARA"	Litwa	2026-03-31	Zmienne EURIBOR_3M + marża 8,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,72%	449 770	22,00	10 123,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								140 763,00	156 201,00
a) Obligacje								140 763,00	156 201,00
AIQLABS SP. Z O.O. SERIA 012 (PLO267600073)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	AIQLABS SP. Z O.O.	Polska	2027-03-13	Zmienne WIBOR_3M + marża 14,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 19,85%	1 000	10 000,00	9 950,00
AXFINA POLSKA SP. Z O.O. SERIA C (PLO386800026)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	AXFINA POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2027-12-21	Zmienne WIBOR_3M + marża 10,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 16,36%	1 000	5 000,00	4 980,00
AXXERON INVEST SP. Z O.O. SERIA A (PLO435900017)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	AXXERON INVEST SP. Z O.O.	Polska	2029-03-29	Zmienne EURIBOR_3M + marża 13,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,39%	421 491	23,00	9 661,00
EFFICENTER SP. Z O.O. SERIA D (PLO352500030)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	EFFICENTER SP. Z O.O.	Polska	2029-02-06	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,81%	1 000	12 000,00	11 844,00
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O. SERIA W (PLO215800064)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	Polska	2027-03-31	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 16,35%	1 000	9 230,00	9 138,00
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEUS S.A. SERIA X2 (PLO131700174)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEUS S.A.	Polska	2029-12-06	Zmienne WIBOR_6M + marża 5,60%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,39%	1 000	20 000,00	19 934,00
INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 2026/11/03 (XS2707609538)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY	Wielka Brytania	2026-11-03	Zmienne WIBOR_6M + marża 8,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 14,34%	1 000	6 000,00	6 100,00
JANVEST-AMS SP. Z O.O. SERIA F (PLO301000066)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	JANVEST-AMS SP. Z O.O.	Polska	2026-04-30	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,84%	1 000	3 000,00	3 000,00
KANCELARIA PRAWNA RUBIKON SP. Z O.O. SERIA E (PLO293600097)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	KANCELARIA PRAWNA RUBIKON SP. Z O.O.	Polska	2028-03-26	Zmienne WIBOR_6M + marża 9,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,29%	1 000	4 300,00	4 279,00

0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
102 704	73,44
92	0,07
0	0,00
0	0,00
0	0,00
10 245	7,33
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
30 150,00	9,40
30 150,00	9,40
7 652,00	2,39
9 460,00	2,95
3 140,00	0,98
9 898,00	3,08
159 678,00	49,77
159 678,00	49,77
10 107,00	3,15
5 093,00	1,59
9 575,00	2,98
12 110,00	3,77
9 206,00	2,87
20 730,00	6,46
6 450,00	2,01
3 234,00	1,01
4 214,00	1,31

KANCELARIA PRAWNA RUBIKON SP. Z O.O. SERIA F (PLO293600105)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	KANCELARIA PRAWNA RUBIKON SP. Z O.O.	Polska	2028-03-27	Zmienne WIBOR_6M + marża 9,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,29%	1 000	2 400,00	2 388,00
- LM PAY S.A. SERIA AL (PLO252600328)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	LM PAY S.A.	Polska	2027-03-05	Zmienne WIBOR_3M + marża 14,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 19,86%	833	10 000,00	8 158,00
NEW DAY INVESTMENTS ALTERNATYWNA - SPÓŁKA INWESTYCYJNA SP. Z O.O. SERIA F (PLO388200068)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	NEW DAY INVESTMENTS ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SP. Z O.O.	Polska	2027-07-19	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,79%	1 000	10 000,00	9 950,00
NEW DAY INVESTMENTS ALTERNATYWNA - SPÓŁKA INWESTYCYJNA SP. Z O.O. SERIA G (PLO388200076)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	NEW DAY INVESTMENTS ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SP. Z O.O.	Polska	2027-12-16	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,77%	1 000	8 000,00	7 960,00
- SOLVENTA S.A. SERIA A (PLO445000014)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	SOLVENTA S.A.	Polska	2028-03-27	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 16,05%	1 000	5 000,00	4 900,00
TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O. SERIA H (PLO357300089)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O.	Polska	2027-03-04	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,81%	1 000	14 000,00	13 930,00
TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O. SERIA I (PLO357300097)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O.	Polska	2027-08-11	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,81%	1 000	6 000,00	5 970,00
- UAB "C COMPANY" SERIA A (PLO439800015)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	UAB "C COMPANY"	Litwa	2029-12-19	Zmienne EURIBOR_3M + marża 11,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 14,03%	418 390	10,00	4 189,00
- UAB NOVITI SERIA 1	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	UAB NOVITI	Litwa	2027-09-09	Zmienne EURIBOR_3M + marża 8,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,76%	4 184	1 300,00	5 514,00
WEALTHON POSCASH SP. Z O.O. SERIA C (PLO403300030)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	WEALTHON POSCASH SP. Z O.O.	Polska	2028-04-26	Zmienne WIBOR_3M + marża 12,05%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 17,90%	1 000	4 500,00	4 556,00
- WEC1 SP. Z O.O. SERIA A (PLO445400016)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	WEC1 SP. Z O.O.	Polska	2028-03-13	Zmienne WIBOR_6M + marża 11,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 16,80%	1 000	10 000,00	9 800,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						1 000 000,00	0,00	1 116,00	0,35
1. Kontrakt Forward EUR/PLN 2025-06-30 (krótka)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	ALPHA FX EUROPE LIMITED	Malta	Waluta: EUR	4 000 000,00	0,00	426,00	0,13
1. Kontrakt Forward EUR/PLN 2025-06-03 (krótka)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	ALPHA FX EUROPE LIMITED	Malta	Waluta: EUR	7 000 000,00	0,00	690,00	0,22

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. CVI SICAV-SIF S.A. - CEE DIRECT LENDING CLASS R (LU2067025671)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	CVI SICAV-SIF S.A. - CEE DIRECT LENDING	Luksemburg	17 149,00	23 300,00	25 538,00	7,96

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------	-------------	------------------------------------	---

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
---------------------------------	--------	---------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

2 392,00	0,75
8 300,00	2,59
10 356,00	3,23
8 314,00	2,59
4 914,00	1,53
14 248,00	4,44
6 054,00	1,89
4 105,00	1,28
5 443,00	1,70
4 938,00	1,54
9 895,00	3,08

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

BILANS	1 kwartał	4 kwartał	2024 rok	1 kwartał
	2025 roku	2024 roku		2024 roku
I. Aktywa	320 802,00	263 229,00	263 091,00	139 850,00
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 215,00	56 003,00	56 003,00	26 782,00
2. Należności	1 079,00	124,00	124,00	26,00
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	30 026,00	0,00	0,00	0,00
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	216 481,00	207 102,00	206 964,00	113 041,00
6. Pozostałe aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania	15 452,00	12 550,00	12 573,00	12 455,00
III. Aktywa netto (I-II)	305 350,00	250 679,00	250 518,00	127 394,00
IV. Kapitał funduszu	268 157,00	219 366,00	219 366,00	108 815,00
1. Kapitał wpłacony, w tym:	326 087,00	274 171,00	274 171,00	156 898,00
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-57 930,00	-54 805,00	-54 805,00	-48 083,00
V. Dochody zatrzymane	34 394,00	28 986,00	28 963,00	18 937,00
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	33 387,00	28 399,00	28 375,00	18 015,00
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 006,00	587,00	588,00	921,00
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 799,00	2 327,00	2 189,00	-358,00
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	305 350,00	250 679,00	250 518,00	127 394,00

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 979 329,00	1 657 201,00	1 657 201,00	896 433,00
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	154,27	151,27	151,17	142,11

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 979 329,00
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	154,27

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba
M	2 626,00
N	50 514,00
O	39 764,00
P	20 187,00
R	5 634,00
S	66 495,00
U	49 671,00
W	87 804,00
AA	44 593,00
AE	55 018,00
AH	121 756,00
AI	121 629,00
AJ	71 019,00
AK	93 196,00
AL	54 983,00
AM	66 434,00
AN	46 076,00

AO	218 443,00
AP	188 594,00
AR	36 019,00
AS	87 296,00
AT	109 198,00
AU	75 593,00
AW	79 475,00
AX	187 312,00
0	0,00
0	0,00

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
M	154,27
N	154,27
O	154,27
P	154,27
R	154,27
S	154,27
U	154,27
W	154,27
AA	154,27
AE	154,27
AH	154,27
AI	154,27
AJ	154,27
AK	154,27
AL	154,27
AM	154,27
AN	154,27
AO	154,27
AP	154,27
AR	154,27
AS	154,27
AT	154,27
AU	154,27
AW	154,27
AX	154,27

0	0,00
0	0,00

		Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
	od 2025-01-01	1 ----- 2025	2024-01-01	1 ----- 2024
	do 2025-03-31	2025-01-01 ----- 2025-03-31	2024-03-31	2024-01-01 ----- 2024-03-31
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI				
I. Przychody z lokat	7 474,00	7 474,00	3 363,00	3 363,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Przychody odsetkowe	7 255,00	7 255,00	3 239,00	3 239,00
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00	0,00	5,00	5,00
5. Pozostałe	219,00	219,00	119,00	119,00
II. Koszty funduszu	2 462,00	2 462,00	1 056,00	1 056,00
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	2 121,00	2 121,00	811,00	811,00
- stała część wynagrodzenia	2 121,00	2 121,00	811,00	811,00
- zmienna część wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Opłaty dla depozytariusza	15,00	15,00	14,00	14,00
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	31,00	31,00	22,00	22,00
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Usługi w zakresie rachunkowości	114,00	114,00	84,00	84,00
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Usługi prawne	24,00	24,00	19,00	19,00
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3,00	3,00	2,00	2,00
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	30,00	30,00	0,00	0,00
13. Pozostałe	125,00	125,00	104,00	104,00
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 462,00	2 462,00	1 056,00	1 056,00
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	5 012,00	5 012,00	2 307,00	2 307,00
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 030,00	1 030,00	-164,00	-164,00
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	419,00	419,00	599,00	599,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	610,00	610,00	-762,00	-762,00
- z tytułu różnic kursowych	-970,00	-970,00	-144,00	-144,00
VII. Wynik z operacji	6 042,00	6 042,00	2 144,00	2 144,00
VIII. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	3,05	3,05	2,39	2,39
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	3,05	3,05	2,39	2,39

		Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
	od 2025-01-01	1 ----- 2025	2024-01-01	1 ----- 2024
	do 2025-03-31	2025-01-01 ----- 2025-03-31	2024-12-31	2024-01-01 ----- 2024-03-31
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO				
I. Zmiana wartości aktywów netto	54 833,00	54 833,00	165 225,00	165 225,00
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	250 679,00	250 679,00	85 293,00	85 293,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 042,00	6 042,00	14 716,00	14 716,00
a) przychody z lokat netto	5 012,00	5 012,00	12 667,00	12 667,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	419,00	419,00	264,00	264,00
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	610,00	610,00	1 785,00	1 785,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 042,00	6 042,00	14 716,00	14 716,00
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:	48 791,00	48 791,00	150 509,00	150 509,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	51 915,00	51 915,00	157 231,00	157 231,00
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-3 124,00	-3 124,00	-6 722,00	-6 722,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	54 833,00	54 833,00	165 225,00	165 225,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	305 350,00	305 350,00	250 518,00	250 518,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	274 327,00	274 327,00	175 335,00	175 335,00
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	322 128,00	322 128,00	1 046 612,00	1 046 612,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	342 380,00	342 380,00	1 092 887,00	1 092 887,00

b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	20 252,00	20 252,00	46 275,00	46 275,00
c) saldo zmian	322 128,00	322 128,00	1 046 612,00	1 046 612,00
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 979 329,00	1 979 329,00	1 657 201,00	1 657 201,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 418 235,00	2 418 235,00	2 075 855,00	2 075 855,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	438 906,00	438 906,00	418 654,00	418 654,00
c) saldo zmian	1 979 329,00	1 979 329,00	1 657 201,00	1 657 201,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 979 329,00	1 979 329,00	1 732 794,00	1 732 794,00
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	3,00	3,00	11,48	11,48
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	151,27	151,27	139,69	139,69
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	154,27	154,27	151,17	151,17
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	8,04	8,04	8,22	8,22
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	152,42	152,42	140,75	140,75
- data wyceny	2025-01-31	2025-01-31	2024-01-31	2024-01-31
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	154,27	154,27	151,27	151,27
- data wyceny	2025-03-31	2025-03-31	2024-12-31	2024-12-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	154,27	154,27	151,27	151,27
- data wyceny	2025-03-31	2025-03-31	2024-12-31	2024-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	154,27	154,27	151,12	151,12
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,37	3,37	3,67	3,67
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,14	3,14	3,01	3,01
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,02	0,03	0,03
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,05	0,05	0,06	0,06
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,17	0,17	0,22	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 2025-01-01 do 2025-03-31	1 ----- 2025 ----- 2025-01-01 2025-03-31	2024-01-01 2024-03-31	1 ----- 2024 ----- 2024-01-01 2024-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-34 342,00	-34 342,00	-22 843,00	-22 843,00
I. Wpływy	26 079,00	26 079,00	9 638,00	9 638,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	25 587,00	25 587,00	2 404,00	2 404,00
2. Z tytułu zbycia składników lokat	319,00	319,00	7 115,00	7 115,00
3. Pozostałe	173,00	173,00	119,00	119,00
II. Wydatki	60 421,00	60 421,00	32 480,00	32 480,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	-4,00	-4,00	-13,00	-13,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	57 326,00	57 326,00	31 535,00	31 535,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 992,00	1 992,00	720,00	720,00
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	16,00	16,00	15,00	15,00
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	29,00	29,00	22,00	22,00
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	75,00	75,00	67,00	67,00
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	119,00	119,00	83,00	83,00
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Z tytułu usług prawnych	23,00	23,00	19,00	19,00
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Pozostałe	844,00	844,00	32,00	32,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	51 554,00	51 554,00	25 071,00	25 071,00
I. Wpływy	51 996,00	51 996,00	30 833,00	30 833,00
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	51 996,00	51 996,00	30 833,00	30 833,00
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	442,00	442,00	5 763,00	5 763,00
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	442,00	442,00	5 763,00	5 763,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	17 212,00	17 212,00	2 228,00	2 228,00
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	56 003,00	56 003,00	24 554,00	24 554,00
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	73 215,00	73 215,00	26 782,00	26 782,00

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
NOTA 1_1Q_2025.pdf	NOTA 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	1 kwartał 2025 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0,00
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00
4. Z tytułu dywidendy	0,00
5. Z tytułu odsetek	55,00
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
8. Pozostałe	1 024,00

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał 2025 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0,00
2. Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	0,00
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	11 426,00
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 124,00
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	863,00
13. Pozostałe zobowiązania	39,00

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
INFDO_1Q_2025.pdf	INFORMACJA DODATKOWA

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ		
Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Jarosław Wikaliński	Prezes Zarządu	
Katarzyna Westfeld	Członek Zarządu	
Paweł Jackowski	Członek Zarządu	
Tomasz Mrysz	Członek Zarządu	