

☐ 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

IPOPEMA BENEFIT 3 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH

IPOPEMA BENEFIT 3 FIZ AN

(skrótowa nazwa funduszu)

IPOPEMA TFI S.A.

(nazwa towarzystwa)

00-107

(kod pocztowy)

WARSZAWA

(miejscowość)

PRÓŻNA

(ulica)

9

(numer)

(22) 236-93-00

(telefon)

PLFIZ000994

(identyfikator krajowy)

tfi@ipopema.pl

(e-mail)

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:

Subfundusz:☐

Fundusz podstawowy:☐

Fundusz powiązany:☐

Typ funduszu:

Fundusz sekurytyzacyjny:☐

Fundusz portfelowy:☐

Fundusz aktywów niepublicznych:☒

Waluta sprawozdania finansowego:

PLN

Fundusze powiązane:

(nazwa funduszu podstawowego)

(nazwy funduszy powiązanych)

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	25 741,00	6 043,00
II. Koszty funduszu netto	8 610,00	2 021,00
III. Przychody z lokat netto	17 131,00	4 022,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	958,00	225,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	2 380,00	559,00
VI. Wynik z operacji	20 469,00	4 806,00
VII. Zobowiązania	25 195,00	5 902,00
VIII. Aktywa	388 463,00	90 992,00
IX. Aktywa netto	363 268,00	85 090,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 260 465,00	529 482,00
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	160,71	37,64
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	9,06	2,13

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał		2 kwartał		2 024 rok		3
	2025 roku		2 025 roku				
	Wartość		Wartość		Wartość		

kwartal	
2 024	
Wartość	

	Wartość według ceny nabycia w tys.	według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	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. Warrants subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
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	237 673	242 773	62,50	210 204	215 771	61,61	177 284	181 706	69,07	150 850
8. Instrumenty pochodne	0	56	0,01	0	60	0,00	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 wspólnym inwestowaniu mające siedzibę za granicą	23 300	27 083	6,97	23 300	26 276	7,50	23 300	25 096	9,54	20 300
13. Wierzytelności	9 317	9 173	2,36	9 317	9 070	2,59	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:								6 045,00	26 579,00
a) Obligacje								6 045,00	26 579,00
- JANVEST-AMS SP. Z O.O. SERIA E (PLO301000058)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	JANVEST-AMS SP. Z O.O.	Polska	2026-01-30	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 14,92%	1 000	3 000,00	3 000,00
- JANVEST-AMS SP. Z O.O. SERIA F (PLO301000066)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	JANVEST-AMS SP. Z O.O.	Polska	2026-04-30	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,05%	1 000	3 000,00	3 000,00
- UAB "VIGARA" SERIA A (PLO346400016)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	JAB "VIGARA"	Litwa	2026-03-31	Zmienne EURIBOR_3M + marża 8,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,99%	458 940	45,00	20 579,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								169 243,00	211 094,00
a) Obligacje								169 243,00	211 094,00
- AIQLABS SP. Z O.O. SERIA 012 (PLO267600073)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	AIQLABS SP. Z O.O.	Polska	2027-03-13	Zmienne WIBOR_3M + marża 14,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 18,75%	1 000	7 500,00	7 463,00
- AXFINA POLSKA SP. Z O.O. SERIA C (PLO386800026)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	AXFINA POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2027-12-21	Zmienne WIBOR_3M + marża 10,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,24%	1 000	3 037,00	3 025,00
- AXZERON INVEST SP. Z O.O. SERIA A (PLO435900017)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	AXZERON INVEST SP. Z O.O.	Polska	2029-03-29	Zmienne EURIBOR_3M + marża 13,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 17,00%	433 342	23,00	9 736,00
- CREDITAR INTERNATIONAL OU 13.5 2028/06/01 (EE0000001600)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	CREDITSTAR INTERNATIONAL OU	Estonia	2028-06-01	Stałe 13,50%	4 269	3 700,00	15 059,00
- DELTA CREDIT SP. Z O.O. SERIA A (PLO446200019)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	DELTA CREDIT SP. Z O.O.	Polska	2027-04-15	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,34%	1 000	5 000,00	4 950,00
- EFAKTOR S.A. SERIA I (PLO250300178)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	EFAKTOR S.A.	Polska	2028-09-15	Zmienne WIBOR_6M + marża 8,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 12,63%	1 000	4 400,00	4 391,00
- EFFICENTER SP. Z O.O. SERIA D (PLO352500030)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	EFFICENTER SP. Z O.O.	Polska	2029-02-06	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 14,78%	1 000	12 000,00	11 844,00

według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
153 548	66,20
-89	-12,97
0	0,00
0	0,00
0	0,00
21 495	9,27
0	0,00
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
26 916,00	6,93
26 916,00	6,93
3 115,00	0,80
3 203,00	0,82
20 598,00	5,31
215 857,00	55,57
215 857,00	55,57
7 585,00	1,95
3 073,00	0,79
9 846,00	2,53
15 273,00	3,93
5 375,00	1,38
4 421,00	1,14
12 171,00	3,13

EVEREST CAPITAL SP. Z O.O. SERIA W (PLO215800064)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	Polska	2027-03-31	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 16,26%	1 000	14 222,00	14 132,00
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEKUS S.A. SERIA X2 (PLO131700174)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEKUS S.A.	Polska	2029-12-06	Zmienne WIBOR_6M + marża 5,60%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,63%	1 000	20 000,00	19 934,00
INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 2026/11/03 (XS2707609538)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY	Wielka Brytania	2026-11-03	Zmienne WIBOR_6M + marża 8,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 13,60%	1 000	6 000,00	6 100,00
-IRGO SP. Z O.O. SERIA A (PLO453100011)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	IRGO SP. Z O.O.	Polska	2030-09-09	Zmienne EURIBOR_3M + marża 12,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 14,08%	426 920	41,00	16 944,00
JANVEST-AMS SP. Z O.O. SERIA G (PLO301000074)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	JANVEST-AMS SP. Z O.O.	Polska	2029-05-23	Zmienne WIBOR_6M + marża 9,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 14,51%	1 000	5 000,00	4 950,00
KANCELARIA PRAWNA RUBIKON SP. Z O.O. SERIA E (PLO293600097)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	KANCELARIA PRAWNA RUBIKON SP. Z O.O.	Polska	2028-03-26	Zmienne WIBOR_6M + marża 9,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 14,09%	1 000	4 300,00	4 279,00
KANCELARIA PRAWNA RUBIKON SP. Z O.O. SERIA F (PLO293600105)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	KANCELARIA PRAWNA RUBIKON SP. Z O.O.	Polska	2028-03-27	Zmienne WIBOR_6M + marża 9,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 14,10%	1 000	2 400,00	2 388,00
KANCELARIA PRAWNA RUBIKON SP. Z O.O. SERIA G (PLO293600113)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	KANCELARIA PRAWNA RUBIKON SP. Z O.O.	Polska	2028-03-27	Zmienne WIBOR_6M + marża 9,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 14,10%	1 000	2 400,00	2 388,00
KANCELARIA PRAWNA RUBIKON SP. Z O.O. SERIA H (PLO293600121)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	KANCELARIA PRAWNA RUBIKON SP. Z O.O.	Polska	2028-03-26	Zmienne WIBOR_6M + marża 9,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 14,10%	1 000	2 400,00	2 388,00
-LM PAY S.A. SERIA AL (PLO252600328)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	LM PAY S.A.	Polska	2027-03-05	Zmienne WIBOR_3M + marża 14,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 18,73%	333	10 000,00	3 264,00
MULTICONTROL SP. Z O.O. SERIA A (PLO451200011)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MULTICONTROL SP. Z O.O.	Polska	2028-08-31	Zmienne EURIBOR_3M + marża 13,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,53%	426 920	10,00	4 161,00
NEW DAY INVESTMENTS ALTERNATYWNA -SPÓŁKA INWESTYCYJNA SP. Z O.O. SERIA H (PLO388200084)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	NEW DAY INVESTMENTS ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SP. Z O.O.	Polska	2028-08-16	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 14,76%	1 000	18 000,00	17 910,00
RS PAY WINDYKACJA S.A. SERIA A (PLO445000014)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	RS PAY WINDYKACJA S.A.	Polska	2028-03-27	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 14,85%	1 000	5 000,00	4 900,00
-SMEO S.A. SERIA AA (PLO257200033)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	SMEO S.A.	Polska	2028-11-30	Zmienne WIBOR_6M + marża 12,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 17,02%	1 000	8 000,00	7 840,00
TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O. SERIA H (PLO357300089)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O.	Polska	2027-03-04	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 14,67%	1 000	14 000,00	13 930,00
TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O. SERIA I (PLO357300097)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O.	Polska	2027-08-11	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 14,77%	1 000	6 000,00	5 970,00
-UAB "C COMPANY" SERIA A (PLO439800015)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	UAB "C COMPANY"	Litwa	2029-12-19	Zmienne EURIBOR_3M + marża 11,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 13,50%	426 920	10,00	4 189,00
-UAB NOVITI SERIA 1	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	UAB NOVITI	Litwa	2027-09-09	Zmienne EURIBOR_3M + marża 8,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,28%	4 269	1 300,00	5 514,00

14 283,00	3,68
20 722,00	5,34
6 396,00	1,65
17 179,00	4,42
5 257,00	1,35
4 241,00	1,09
2 400,00	0,62
2 406,00	0,62
2 393,00	0,62
3 334,00	0,86
4 237,00	1,09
18 256,00	4,71
4 941,00	1,27
8 271,00	2,13
14 191,00	3,65
6 067,00	1,56
4 203,00	1,08
5 499,00	1,42

WEALTHON POSCASH SP. Z O.O. SERIA C * (PLO403000030)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	WEALTHON POSCASH SP. Z O.O.	Polska	2028-04-26	Zmienne WIBOR_6M + marża 12,05%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 17,20%	800	4 500,00	3 645,00
- WEC1 SP. Z O.O. SERIA A (PLO445400016)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	WEC1 SP. Z O.O.	Polska	2028-03-13	Zmienne WIBOR_6M + marża 11,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,63%	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						3 000 000,00	0,00	56,00	0,01
1. Kontrakt Forward EUR/PLN 2025-12-03 (krótka)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ALPHA FX EUROPE LIMITED	Malta	Waluta: EUR	7 000 000,00	0,00	136,00	0,03
1. Kontrakt Forward EUR/PLN 2025-12-18 (krótka)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ALPHA FX EUROPE LIMITED	Malta	Waluta: EUR	4 500 000,00	0,00	- 7	0,00
1. Kontrakt Forward EUR/PLN 2026-03-31 (krótka)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ALPHA FX EUROPE LIMITED	Malta	Waluta: EUR	5 500 000,00	0,00	- 73	- 0,02

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
CVI SICAV-SIF S.A. - CEE DIRECT LENDING 1. CLASS R (LU2067025671)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	CVI SICAV-SIF S.A. - CEE DIRECT LENDING	Luksemburg	17 149,00	23 300,00	27 083,00	6,97

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
YAZAMCO POLAND SP. Z 1. O.O.	CVI SICAV-SIF S.A. - CEE DIRECT LENDING	Luksemburg	2025-05-23	Pieniężne	9 107	1,00	9 317,00	9 173,00	2,36

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
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	3 kwartał 2025 roku	2 kwartał 2025 roku	2024 rok	3 kwartał 2024 roku
I. Aktywa	388 463,00	350 212,00	263 091,00	232 028,00
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 698,00	61 631,00	56 003,00	51 467,00
2. Należności	1 527,00	1 386,00	124,00	5 518,00
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	47 070,00	36 018,00	0,00	0,00

3 881,00	1,00
9 956,00	2,56

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	279 168,00	251 177,00	206 964,00	175 043,00
6. Pozostałe aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania	25 195,00	10 668,00	12 573,00	15 696,00
III. Aktywa netto (I-II)	363 268,00	339 544,00	250 518,00	216 333,00
IV. Kapitał funduszu	311 648,00	296 064,00	219 366,00	190 705,00
1. Kapitał wpłacony, w tym:	379 584,00	356 702,00	274 171,00	245 069,00
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-67 937,00	-60 638,00	-54 805,00	-54 363,00
V. Dochody zatrzymane	47 052,00	40 775,00	28 963,00	24 760,00
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	45 506,00	39 303,00	28 375,00	23 971,00
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 546,00	1 472,00	588,00	789,00
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 569,00	2 705,00	2 189,00	868,00
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	363 268,00	339 544,00	250 518,00	216 333,00

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 260 465,00	2 160 639,00	1 657 201,00	1 463 628,00
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	160,71	157,15	151,17	147,81

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	2 260 465,00
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	160,71

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba
0	0,00
AA	44 593,00
AAA	34 583,00
AAB	44 042,00
AAC	39 580,00
AAD	61 784,00
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
AY	74 271,00
AZ	89 683,00

N	21 074,00
O	39 764,00
P	20 187,00
R	5 634,00
S	66 495,00
U	49 671,00
W	87 804,00

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
O	160,71
AA	160,71
AAA	160,71
AAB	160,71
AAC	160,71
AAD	160,71
AE	160,71
AH	160,71
AI	160,71
AJ	160,71
AK	160,71
AL	160,71
AM	160,71
AN	160,71
AO	160,71
AP	160,71
AR	160,71
AS	160,71
AT	160,71
AU	160,71
AW	160,71
AX	160,71
AY	160,71
AZ	160,71
N	160,71

O	160,71
P	160,71
R	160,71
S	160,71
U	160,71
W	160,71

	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
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI				
I. Przychody z lokat	9 414,00	25 741,00	5 130,00	12 506,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Przychody odsetkowe	9 198,00	25 131,00	5 122,00	12 349,00
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	25,00	152,00	0,00	7,00
5. Pozostałe	191,00	458,00	8,00	150,00
II. Koszty funduszu	3 213,00	8 610,00	1 829,00	4 242,00
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	2 858,00	7 571,00	1 487,00	3 411,00
- stała część wynagrodzenia	2 858,00	7 571,00	1 487,00	3 411,00
- 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	14,00	43,00	14,00	41,00
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	46,00	113,00	24,00	70,00
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Usługi w zakresie rachunkowości	121,00	391,00	87,00	265,00
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Usługi prawne	51,00	117,00	87,00	138,00
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3,00	8,00	2,00	6,00
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	45,00	45,00
13. Pozostałe	120,00	367,00	83,00	265,00
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	3 213,00	8 610,00	1 829,00	4 242,00
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	6 201,00	17 131,00	3 301,00	8 264,00
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 938,00	3 338,00	176,00	928,00
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	74,00	958,00	-95,00	466,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 864,00	2 380,00	271,00	463,00
- z tytułu różnic kursowych	428,00	625,00	-131,00	-249,00
VII. Wynik z operacji	8 139,00	20 469,00	3 477,00	9 193,00
VIII. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	3,60	9,56	2,37	8,17
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	3,60	9,56	2,37	8,17

		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	2024-01-01	3
		2025		2024
	do 2025-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-12-31	2024-01-01 2024-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	23 724,00	112 750,00	165 225,00	130 942,00
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	339 544,00	250 518,00	85 293,00	85 293,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	8 139,00	20 468,00	14 716,00	9 193,00
a) przychody z lokat netto	6 201,00	17 131,00	12 667,00	8 263,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	74,00	958,00	264,00	466,00

c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 864,00	2 380,00	1 785,00	463,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	8 139,00	20 469,00	14 716,00	9 193,00
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:	15 584,00	92 282,00	150 509,00	121 848,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	22 882,00	105 413,00	157 231,00	128 129,00
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-7 299,00	-13 131,00	-6 722,00	-6 280,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	23 724,00	112 751,00	165 225,00	131 040,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	363 268,00	363 268,00	250 518,00	216 333,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	119 272,00	318 380,00	175 335,00	223 167,00
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	99 826,00	603 264,00	1 046 612,00	853 039,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	145 406,00	686 323,00	1 092 887,00	896 393,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	45 580,00	83 059,00	46 275,00	43 354,00
c) saldo zmian	99 826,00	603 264,00	1 046 612,00	853 039,00
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	2 260 465,00	2 260 465,00	1 657 201,00	1 463 628,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 762 178,00	2 762 178,00	2 075 855,00	1 879 361,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	501 713,00	501 713,00	418 654,00	415 733,00
c) saldo zmian	2 260 465,00	2 260 465,00	1 657 201,00	1 463 628,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	2 260 465,00	2 260 465,00	1 732 794,00	1 463 628,00
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	3,56	9,54	11,48	2,39
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	157,15	151,17	139,69	145,42
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	160,71	160,71	151,17	147,81
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	8,98	8,44	8,22	2,18
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	158,48	152,42	140,75	140,75
- data wyceny	2025-07-31	2025-01-31	2024-01-31	2024-01-31
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	160,71	160,71	151,27	147,81
- data wyceny	2025-09-30	2025-09-30	2024-12-31	2024-09-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	160,71	160,71	151,27	147,81
- data wyceny	2025-09-30	2025-09-30	2024-12-31	2024-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	160,71	160,71	151,12	147,81
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,41	3,41	3,67	2,05
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,20	3,18	3,01	2,03
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	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,05	0,05	0,06	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,14	0,16	0,22	0,02
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	-28 442,00	-62 937,00	-69 991,00	-87 183,00
I. Wpływy	181 386,00	363 039,00	11 795,00	28 638,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	9 851,00	16 228,00	11 934,00	18 198,00
2. Z tytułu zbycia składników lokat	171 535,00	346 772,00	-138,00	10 322,00
3. Pozostałe	0,00	39,00	0,00	358,00
II. Wydatki	209 828,00	425 976,00	81 787,00	116 060,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	-15,00	-66,00	43,00	28,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	208 912,00	422 310,00	80 154,00	112 883,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 797,00	5 268,00	1 310,00	3 101,00
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	19,00	34,00	16,00	43,00
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	43,00	78,00	24,00	70,00
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	28,00	56,00	37,00	145,00
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	128,00	266,00	101,00	276,00
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Z tytułu usług prawnych	50,00	89,00	63,00	112,00
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Pozostałe	-2 134,00	-2 059,00	39,00	-548,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	27 510,00	50 420,00	43 770,00	114 095,00
I. Wpływy	32 577,00	58 635,00	45 503,00	124 025,00

1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	32 577,00	58 635,00	45 503,00	124 025,00
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	5 067,00	8 215,00	1 733,00	9 930,00
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	5 067,00	8 215,00	1 733,00	9 930,00
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)	-932,00	-12 517,00	-26 222,00	26 913,00
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	61 631,00	134 846,00	77 688,00	129 024,00
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	60 699,00	122 330,00	51 467,00	155 937,00

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
NOTA 1_3Q_2025.pdf	NOTA 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

NOTA-ZNALÉŻNOŚĆ FUNDUSZU	3 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	26,00
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
8. Pozostałe	1 501,00

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 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	80,00
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	16 563,00
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4 940,00
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	1 068,00
13. Pozostałe zobowiązania	2 544,00

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
INFDO_3Q_2025.pdf	INFORMACJA DODATKOWA

PODPISY

Komisja Nadzoru Finansowego

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