

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 2 kwartał 2025 roku obejmujący okres od 2025-04-01 do 2025-06-30

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

(pełna nazwa funduszu)

(skrótowa nazwa funduszu)

00-107

(kod pocztowy)

PRÓŻNA

(ulica)

(22) 236-93-00

(telefon)

IPOEMA TFI S.A.

(nazwa towarzystwa)

WARSZAWA

(miejscowość)

9

(numer)

PLFIZ2000994

(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:

Fundusz z
wydzielonymi
subfunduszami:

(nazwa funduszu podstawowego)

(nazwy funduszy powiązanych)

(nazwa funduszu)

Plik	Opis
------	------

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	16 326,00	3 857,00
II. Koszty funduszu netto	5 398,00	1 275,00
III. Przychody z lokat netto	10 928,00	2 582,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	884,00	209,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	516,00	122,00
VI. Wynik z operacji	12 328,00	2 912,00
VII. Zobowiązania	10 668,00	2 515,00
VIII. Aktywa	350 212,00	82 560,00
IX. Aktywa netto	339 544,00	80 045,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 160 639,00	509 356,00
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	157,15	37,05
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	5,71	1,35

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał		1 kwartał		2 024 rok		2
	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	210 204	215 771	61,61	186 836	189 828	59,17	177 284	181 706	69,07	92 463
8. Instrumenty pochodne	0	60	0,00	0	1 116	0,35	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	26 276	7,50	23 300	25 538	7,96	23 300	25 096	9,54	10 000
13. Wierzytelności	9 317	9 070	2,59	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:								6 034,00	21 559,00
a) Obligacje								6 034,00	21 559,00
- 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
- 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: 15,05%	1 000	3 000,00	3 000,00
- UAB "VIGARA" SERIA A (PLO346400016)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	JAB "VIGARA"	Litwa	2026-03-31	Zmienne EURIBOR_3M + marża 8,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,37%	456 005	34,00	15 559,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								165 427,00	188 645,00
a) Obligacje								165 427,00	188 645,00
- 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: 19,21%	1 000	8 750,00	8 706,00
- 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: 15,72%	1 000	4 822,00	4 803,00
- 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: 15,03%	428 949	23,00	9 698,00
- CREDITAR INTERNATIONAL OU 13.5 2028/06/01 (EE0000001600)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	CREDITAR INTERNATIONAL OU	Estonia	2028-06-01	Stałe 13,50%	4 242	3 700,00	15 059,00
- DELTA CREDIT SP. Z O.O. SERIA A (PLO446200019)	Rynek nieaktywny	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
- 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: 16,26%	1 000	14 222,00	14 132,00

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
94 990	51,48
-124	-5,25
0	0,00
0	0,00
0	0,00
10 681	5,79
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
21 755,00	6,21
21 755,00	6,21
3 248,00	0,93
3 096,00	0,88
15 411,00	4,40
194 016,00	55,40
194 016,00	55,40
8 819,00	2,52
4 882,00	1,39
9 707,00	2,77
15 113,00	4,32
5 176,00	1,48
12 553,00	3,58
14 801,00	4,23

GIELDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A. SERIA X2 (PLO131700174)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	GIELDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS 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)	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: 13,60%	1 000	6 000,00	6 100,00
JANVEST-AMS SP. Z O.O. SERIA G (PLO301000074)	Rynek nieaktywny	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)	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
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
KANCELARIA PRAWNA RUBIKON SP. Z O.O. SERIA G (PLO293600113)	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: 14,52%	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: 19,24%	583	10 000,00	5 711,00
NEW DAY INVESTMENTS ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCJA SP. Z O.O. SERIA F (PLO388200068)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	NEW DAY INVESTMENTS ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCJA 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 INWESTYCJA SP. Z O.O. SERIA G (PLO388200076)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	NEW DAY INVESTMENTS ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCJA SP. Z O.O.	Polska	2027-12-16	Zmienne WIBOR_6M + marża 10,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 15,11%	1 000	8 000,00	7 960,00
RS PAY WINDYKACJA S.A. SERIA A (PLO445000014)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	RS PAY WINDYKACJA 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
SMEO S.A. SERIA AA (PLO257200033)	Rynek nieaktywny	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)	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	5 975,00
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: 13,50%	424 190	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: 10,21%	4 242	1 300,00	5 514,00
WEALTHON POSCASH SP. Z O.O. SERIA C (PLO403000030)	Rynek nieaktywny	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)	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

20 133,00	5,75
6 205,00	1,77
5 057,00	1,44
4 377,00	1,25
2 479,00	0,71
2 427,00	0,69
5 834,00	1,67
10 733,00	3,06
7 969,00	2,28
5 106,00	1,46
7 943,00	2,27
14 751,00	4,21
6 281,00	1,79
4 156,00	1,19
5 489,00	1,57
3 720,00	1,06
10 305,00	2,94

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						1 500 000,00	0,00	2,00	0,00
1. Kontrakt Forward EUR/PLN 2025-12-03 (krótka)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	ALPHA FX EUROPE LIMITED	Malta	Waluta: EUR	7 000 000,00	0,00	60,00	0,02
1. Kontrakt Forward EUR/PLN 2025-12-18 (krótka)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	ALPHA FX EUROPE LIMITED	Malta	Waluta: EUR	1 500 000,00	0,00	- 58	- 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
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	26 276,00	7,50

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
1. YAZAMCO POLAND SP. Z O.O.	CVI SICAV-SIF S.A. - CEE DIRECT LENDING	Luksemburg	2025-05-23	Pieniężne	9 049	1,00	9 317,00	9 070,00	2,59

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	2 kwartał 2025 roku	1 kwartał 2025 roku	2024 rok	2 kwartał 2024 roku
I. Aktywa	350 212,00	320 802,00	263 091,00	184 625,00
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 631,00	73 215,00	56 003,00	77 688,00
2. Należności	1 386,00	1 079,00	124,00	1 265,00
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	36 018,00	30 026,00	0,00	0,00
4. Śwadniki lokat notowane na aktywnym rynku	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Śwadniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	251 177,00	216 481,00	206 964,00	105 672,00
6. Pozostałe aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania	10 668,00	15 452,00	12 573,00	33 992,00
III. Aktywa netto (I-II)	339 544,00	305 350,00	250 518,00	150 633,00
IV. Kapitał funduszu	296 064,00	268 157,00	219 366,00	128 481,00
1. Kapitał wpłacony, w tym:	356 702,00	326 087,00	274 171,00	180 731,00
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-60 638,00	-57 930,00	-54 805,00	-52 250,00
V. Dochody zatrzymane	40 775,00	34 394,00	28 963,00	21 555,00
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	39 303,00	33 387,00	28 375,00	20 672,00
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 472,00	1 006,00	588,00	884,00
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 705,00	2 799,00	2 189,00	596,00

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	339 544,00	305 350,00	250 518,00	150 632,00
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 160 639,00	1 979 329,00	1 657 201,00	1 034 871,00
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	157,15	154,27	151,17	145,56
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	2 160 639,00			
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	157,15			

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba
0	0,00
AA	44 593,00
AAA	34 583,00
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
0	0,00
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

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
0	0,00
AA	157,15
AAA	157,15
AE	157,15
AH	157,15
AI	157,15
AJ	157,15
AK	157,15
AL	157,15
AM	157,15
AN	157,15
AO	157,15
AP	157,15
AR	157,15
AS	157,15
AT	157,15
AU	157,15
AW	157,15
AX	157,15
AY	157,15
AZ	157,15
0	0,00
M	157,15
N	157,15
O	157,15
P	157,15
R	157,15
S	157,15
U	157,15
W	157,15

		Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2025-04-01	2 ----- 2025	2024-04-01	2 ----- 2024
	do 2025-06-30	2025-01-01 ----- 2025-06-30	2024-06-30	2024-01-01 ----- 2024-06-30
I. Przychody z lokat	8 882,00	16 326,00	4 013,00	7 377,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Przychody odsetkowe	8 677,00	15 932,00	3 988,00	7 227,00
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	157,00	127,00	2,00	7,00
5. Pozostałe	48,00	267,00	23,00	142,00
II. Koszty funduszu	2 967,00	5 398,00	1 356,00	2 413,00
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	2 592,00	4 713,00	1 113,00	1 924,00
- stała część wynagrodzenia	2 592,00	4 713,00	1 113,00	1 924,00
- 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	29,00	13,00	27,00
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	37,00	67,00	24,00	46,00
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Usługi w zakresie rachunkowości	155,00	269,00	94,00	178,00
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Usługi prawne	43,00	67,00	32,00	51,00
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3,00	5,00	2,00	4,00
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	122,00	247,00	78,00	182,00
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 967,00	5 398,00	1 356,00	2 413,00
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	5 915,00	10 928,00	2 657,00	4 963,00
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	371,00	1 400,00	916,00	752,00
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	466,00	884,00	-38,00	561,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-94,00	516,00	954,00	192,00
- z tytułu różnic kursowych	1 167,00	197,00	26,00	-118,00
VII. Wynik z operacji	6 286,00	12 328,00	3 573,00	5 717,00
VIII. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,91	5,96	3,41	5,80
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,91	5,96	3,41	5,80

		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 2025-04-01	2	2024-01-01	2
		2025		2024
		2025-01-01		2024-01-01
	do 2025-06-30	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	34 194,00	89 026,00	165 225,00	65 243,00
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	305 350,00	250 518,00	85 293,00	85 293,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 286,00	12 328,00	14 716,00	5 717,00
a) przychody z lokat netto	5 915,00	10 928,00	12 667,00	4 964,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	466,00	884,00	264,00	561,00
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-94,00	516,00	1 785,00	192,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 286,00	12 328,00	14 716,00	5 717,00
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:	27 907,00	76 698,00	150 509,00	59 624,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	30 615,00	82 530,00	157 231,00	63 791,00
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-2 708,00	-5 832,00	-6 722,00	-4 167,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	34 193,00	89 027,00	165 225,00	65 340,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	339 544,00	339 544,00	250 518,00	150 633,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	331 484,00	307 657,00	175 335,00	123 684,00
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	181 310,00	503 438,00	1 046 612,00	407,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	198 537,00	540 917,00	1 092 887,00	424 282,00

b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	17 227,00	37 479,00	46 275,00	17 138,00
c) saldo zmian	181 310,00	503 438,00	1 046 612,00	407,00
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	2 160 639,00	2 160 639,00	1 657 201,00	1 046 788,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 616 772,00	2 616 772,00	2 075 855,00	1 436 305,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	456 133,00	456 133,00	418 654,00	389 517,00
c) saldo zmian	2 160 639,00	2 160 639,00	1 657 201,00	1 046 788,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	2 160 639,00	2 160 639,00	1 732 794,00	1 046 788,00
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2,88	5,98	11,48	2,24
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	154,27	151,17	139,69	139,79
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	157,15	157,15	151,17	145,42
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1,87	3,96	8,22	8,08
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	154,81	152,41	140,75	140,75
- data wyceny	2025-04-30	2025-01-31	2024-01-31	2024-01-31
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	157,15	157,15	151,27	145,42
- data wyceny	2025-06-30	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-28
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	157,15	157,15	151,27	145,42
- data wyceny	2025-06-30	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-28
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	157,15	157,15	151,12	143,90
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,44	3,33	3,67	3,53
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,19	3,09	3,01	3,12
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	0,04
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,05	0,04	0,06	0,07
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,19	0,18	0,22	0,29
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:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
do:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2025-04-01	2 2025	2024-04-01	2 2024
	do 2025-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2024-06-30	2024-01-01 2024-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-34 495,00	-68 985,00	5 652,00	-17 191,00
I. Wpływy	181 653,00	207 731,00	7 205,00	16 843,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	6 377,00	13 651,00	3 860,00	6 264,00
2. Z tytułu zbycia składników lokat	175 237,00	194 041,00	3 345,00	10 460,00
3. Pozostałe	39,00	39,00	239,00	358,00
II. Wydatki	216 148,00	276 716,00	1 793,00	34 273,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	-51,00	-55,00	-2,00	-15,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	213 398,00	270 724,00	1 194,00	32 273,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 541,00	4 463,00	1 021,00	1 741,00
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	15,00	30,00	13,00	27,00
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	35,00	64,00	24,00	46,00
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	28,00	87,00	40,00	107,00
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	138,00	257,00	93,00	175,00
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Z tytułu usług prawnych	39,00	62,00	30,00	49,00
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Pozostałe	75,00	1 084,00	-619,00	-587,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	22 910,00	74 613,00	45 255,00	70 326,00
I. Wpływy	26 058,00	78 055,00	47 689,00	78 522,00
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	26 058,00	78 055,00	47 689,00	78 522,00
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	3 148,00	3 442,00	2 434,00	8 197,00
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	3 148,00	3 442,00	2 434,00	8 197,00
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)	-11 585,00	5 628,00	50 906,00	53 135,00
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	73 215,00	56 003,00	26 782,00	51 336,00
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	61 631,00	61 631,00	77 688,00	104 471,00

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
NOTA 1_2Q_2025.pdf	NOTA 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	2 kwartał 2025 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0,00
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	362,00
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00
4. Z tytułu dywidendy	0,00
5. Z tytułu odsetek	79,00
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
8. Pozostałe	945,00

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2 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	58,00
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	6 869,00
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 708,00
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	1 008,00
13. Pozostałe zobowiązania	25,00

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
INFDO_2Q_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 Mysz	Członek Zarządu	