

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 4 kwartał 2025 roku obejmujący okres od 2025-10-01 do 2025-12-31

podstawa prawna:

§ 60 ust. 1 pkt 1 - kwartalne sprawozdanie finansowe FIZ_E

MICHAEL/STRÖM OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY			
(pełna nazwa funduszu)			
MICHAEL/STRÖM OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FIZ		MICHAEL/STRÖM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)		(nazwa towarzystwa)	
00-834	WARSZAWA	97	
(kod pocztowy)	(miejsowość)		
PAŃSKA			
(ulica)		(numer)	
(22) 308-60-07	PLFIZ000922	kontakt@tfi.michaelstrom.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

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

Plik	Opis

	Wartość na	Wartość
Komisja Nadzoru Finansowego		

WYBRANE DANE FINANSOWE	dzień bilansowy wyrażona w	
	w tys.	EURO
I. Przychody z lokat	3 897,00	919,00
II. Koszty funduszu netto	866,00	204,00
III. Przychody z lokat netto	3 031,00	715,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	122,00	29,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-123,00	-29,00
VI. Wynik z operacji	3 030,00	715,00
VII. Zobowiązania	139,00	33,00
VIII. Aktywa	45 953,00	10 872,00
IX. Aktywa netto	45 814,00	10 839,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	29 047,00	29 047,00
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 577,23	373,16
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	104,33	24,62

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał			3 kwartał		
	2025 roku			2 025 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	0	0	0,00	0	0	0,00
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	42 481	43 545	94,76	42 716	43 832	97,03
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w 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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
1. O terminie wykupu do 1 roku:					
a) Obligacje					
-ANWIM S.A. SERIA C (PLO335600030)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ANWIM S.A.	Polska	2026-11-16

-ART.LOCUM S.A. SERIA A (PLO417400010)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ART.LOCUM S.A.	Polska	2026-12-11
- DANTEX GROUP SP. Z O.O. SERIA A (PLO424600016)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DANTEX GROUP SP. Z O.O.	Polska	2026-01-24
- DEVELIA S.A. SERIA DVL0726OZ8 (PLO112300051)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DEVELIA S.A.	Polska	2026-01-05
- DOMESTA SP. Z O.O. SERIA B (PLDMEST00019)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DOMESTA SP. Z O.O.	Polska	2026-11-10
- GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PZ2 (PLGHLMC000552)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2026-02-03
- MODERNA HOLDING SP. Z O.O. SERIA J (PLO246700069)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MODERNA HOLDING SP. Z O.O.	Polska	2026-12-27
- OKAM CAPITAL SP. Z O.O. SERIA A (PLO426700012)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	OKAM CAPITAL SP. Z O.O.	Polska	2026-09-06
-PRAGMAGO S.A. SERIA C1 (PLGFPRE00347)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PRAGMAGO S.A.	Polska	2026-11-27
-ROBYG S.A. SERIA PD (PLROBYG00271)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ROBYG S.A.	Polska	2026-06-17
- VEHIS FIN1 SP. Z O.O. SERIA D (PLO314700041)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	VEHIS FIN1 SP. Z O.O.	Polska	2026-01-15
- VEHIS FINANSE SP. Z O.O. SERIA E (PLO314700058)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	VEHIS FINANSE SP. Z O.O.	Polska	2026-06-27
- WB ELECTRONICS S.A. SERIA 1/2023 (PLO214400023)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	WB ELECTRONICS S.A.	Polska	2026-11-06
- YUNIVERSAL DEVELOPMENT SP. Z O.O. SERIA D (PLO293100049)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	YUNIVERSAL DEVELOPMENT SP. Z O.O.	Polska	2026-09-23
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:					
a) Obligacje					

Zmienne WIBOR_3M + marża 4,80%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,87%	1 000	223,00	223,00	226,00	0,49
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,80%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,31%	1 000	308,00	308,00	314,00	0,68
Zmienne WIBOR_3M + marża 3,58%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,28%	1 000	500,00	506,00	515,00	1,12
Zmienne WIBOR_3M + marża 5,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,63%	600	320,00	192,00	199,00	0,43
Zmienne WIBOR_6M + marża 5,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,78%	1 000	920,00	912,00	930,00	2,02
Zmienne WIBOR_3M + marża 5,75%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,79%	200 000	3,00	601,00	603,00	1,31
Zmienne WIBOR_3M + marża 5,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,19%	1 000	200,00	202,00	202,00	0,44
Zmienne WIBOR_3M + marża 5,30%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,53%	100	2 000,00	201,00	204,00	0,44
Zmienne WIBOR_6M + marża 2,40%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 6,33%	600	1 000,00	600,00	590,00	1,28
Zmienne WIBOR_3M + marża 7,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,23%	1 000	192,00	193,00	196,00	0,43
Zmienne WIBOR_3M + marża 6,70%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,74%	1 000	455,00	460,00	453,00	0,99
Zmienne WIBOR_3M + marża 2,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 6,37%	1 000	600,00	600,00	610,00	1,33
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,54%	200 000	1,00	200,00	201,00	0,44
		45 750,00	36 279,00	37 271,00	81,11
		45 750,00	36 279,00	37 271,00	81,11

-7R S.A. SERIA A (PLO273400021)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	7R S.A.	Polska	2028-02-04
-AB S.A. SERIA AB07 180227 (PLAB00000118)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	AB S.A.	Polska	2027-02-18
-ALIOR BANK S.A. SERIA P (PLALIOR00284)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ALIOR BANK S.A.	Polska	2028-04-14
-AOW FAKTORING S.A. SERIA S (PLO145900067)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	AOW FAKTORING S.A.	Polska	2027-02-22
-AOW FAKTORING S.A. SERIA T (PLO145900075)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	AOW FAKTORING S.A.	Polska	2027-10-23
-AOW FAKTORING S.A. SERIA U (PLO145900083)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	AOW FAKTORING S.A.	Polska	2028-05-25
-AOW FAKTORING S.A. SERIA W (PLO145900091)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	AOW FAKTORING S.A.	Polska	2028-10-24
-ARCHE S.A. SERIA L (PLARCHE00062)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ARCHE S.A.	Polska	2027-04-02
-ARCHE S.A. SERIA M (PLARCHE00070)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ARCHE S.A.	Polska	2028-06-18
-ARCHICOM S.A. SERIA M8/2023 (PLO221800116)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ARCHICOM S.A.	Polska	2027-02-08
-ART.LOCUM S.A. SERIA B (PLRTL000018)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ART.LOCUM S.A.	Polska	2027-12-17
-ART.LOCUM S.A. SERIA C (PLRTL000026)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ART.LOCUM S.A.	Polska	2029-04-24
-BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R (PLBIG0000453)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2027-12-07
-BANK MILLENNIUM S.A. SERIA W (PLBIG0000461)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2029-01-30

Zmienne WIBOR_6M + marża 4,80%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,58%	1 000	1 224,00	1 234,00	1 273,00	2,77
Zmienne WIBOR_6M + marża 2,60%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,35%	10 000	30,00	300,00	313,00	0,68
Zmienne WIBOR_6M + marża 2,07%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 6,53%	500 000	1,00	500,00	511,00	1,11
Zmienne WIBOR_3M + marża 5,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,03%	1 000	150,00	152,00	157,00	0,34
Zmienne WIBOR_3M + marża 5,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,50%	1 000	145,00	145,00	150,00	0,33
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,80%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,06%	1 000	75,00	76,00	77,00	0,17
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,80%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,31%	1 000	350,00	352,00	365,00	0,79
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,40%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,12%	1 000	696,00	706,00	730,00	1,59
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,56%	1 000	700,00	704,00	726,00	1,58
Zmienne WIBOR_3M + marża 3,40%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,78%	1 000	100,00	100,00	102,00	0,22
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,31%	1 000	235,00	236,00	238,00	0,52
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,76%	1 000	519,00	521,00	532,00	1,16
Zmienne WIBOR_6M + marża 2,30%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 6,31%	500 000	1,00	502,00	508,00	1,11
Zmienne WIBOR_6M + marża 2,30%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,09%	500 000	2,00	1 001,00	1 044,00	2,27

- BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA D (PLPEKAO00313)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK POLSKA KASA OPIEKI - S.A.	Polska	2031-06-04
- BENEFIT SYSTEMS S.A. SERIA C (PLBNFTS00141)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BENEFIT SYSTEMS S.A.	Polska	2030-03-11
- BEST S.A. SERIA AC1 (PLBEST000416)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BEST S.A.	Polska	2029-08-07
- BEST S.A. SERIA AC3 (PLBEST000432)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BEST S.A.	Polska	2029-10-30
- BEST S.A. SERIA T1 (PLKRINK00345)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BEST S.A.	Polska	2028-11-13
- BEST S.A. SERIA Z3 (PLBEST000366)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BEST S.A.	Polska	2028-01-25
- BUDLEX FINANCE SP. Z O.O. SERIA I (PLO321100078)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BUDLEX FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2027-07-12
- BUDLEX FINANCE SP. Z O.O. SERIA J (PLBDXFN00012)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BUDLEX FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2027-10-08
- CAPITAL PARK SP. Z O.O. SERIA A (PLO438500012)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK SP. Z O.O.	Polska	2028-10-13
- COGNOR S.A. SERIA 1/2024 (PLO352400017)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	COGNOR HOLDING S.A.	Polska	2029-01-15
- COGNOR S.A. SERIA 2/2024 (PLO352400025)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	COGNOR HOLDING S.A.	Polska	2029-01-15
- CORDIA POLSKA FINANCE SP. Z O.O. SERIA B (PLCRDPF00025)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CORDIA POLSKA FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2027-12-18
- CYFROWY POLSAT S.A. SERIA D (PLCFRPT00070)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2030-01-11
- DEKPOL S.A. SERIA M (PLDEKPL00164)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DEKPOL S.A.	Polska	2028-06-06

Zmienne WIBOR_6M + marża 1,70%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 5,74%	500 000	1,00	475,00	507,00	1,10
Zmienne WIBOR_6M + marża 1,90%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 6,53%	1 000	420,00	420,00	433,00	0,94
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,98%	100	367,00	36,00	38,00	0,08
Zmienne WIBOR_3M + marża 3,80%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,29%	100	5 000,00	499,00	514,00	1,12
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,20%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,57%	1 000	139,00	139,00	142,00	0,31
Zmienne WIBOR_3M + marża 5,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,50%	100	6 000,00	599,00	630,00	1,37
Zmienne WIBOR_3M + marża 6,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,69%	800	400,00	324,00	333,00	0,72
Zmienne WIBOR_3M + marża 5,75%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,45%	1 000	700,00	700,00	720,00	1,57
Zmienne WIBOR_3M + marża 6,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,69%	1 000	635,00	637,00	651,00	1,42
Zmienne WIBOR_6M + marża 4,70%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,55%	800	500,00	400,00	421,00	0,92
Zmienne WIBOR_6M + marża 4,70%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,55%	800	200,00	160,00	167,00	0,36
Zmienne WIBOR_6M + marża 4,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,43%	1 000	1 000,00	1 000,00	1 020,00	2,22
Zmienne WIBOR_6M + marża 3,85%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,73%	1 000	1 349,00	1 367,00	1 462,00	3,19
Zmienne WIBOR_6M + marża 4,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,03%	1 000	53,00	53,00	54,00	0,12

-DEKPOL S.A. SERIA N (PLDEKPL00172)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DEKPOL S.A.	Polska	2028-12-04
-DOMESTA SP. Z O.O. SERIA C (PLDMEST00027)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DOMESTA SP. Z O.O.	Polska	2027-07-20
-ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2I/2023 (PLO017000087)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2028-05-24
-ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 6I/2024 (PLO017000129)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2029-08-01
-GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PZ4 (PLGHELMCO00560)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2027-03-26
-GRUPA CORPUS IURIS S.A. SERIA L (PLO448400021)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	GRUPA CORPUS IURIS S.A.	Polska	2029-07-30
-HOLIDAY PARK & RESORT SP. Z O.O. SERIA H (PLO287600079)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	HOLIDAY PARK & RESORT SP. Z O.O.	Polska	2028-01-23
-HOLIDAY PARK & RESORT SP. Z O.O. SERIA I (PLO287600087)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	HOLIDAY PARK & RESORT SP. Z O.O.	Polska	2028-09-15
-INDOS S.A. SERIA K10 (PLO183400087)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	INDOS S.A.	Polska	2028-06-27
-INDOS S.A. SERIA K11 (PLINDOS00092)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	INDOS S.A.	Polska	2029-05-19
-INDOS S.A. SERIA K9 (PLO183400079)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	INDOS S.A.	Polska	2028-02-19
-INFINITY S.A. SERIA M (PLO234100082)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	INFINITY S.A.	Polska	2027-02-01
-INPRO S.A. SERIA D (PLINPRO00064)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	INPRO S.A.	Polska	2029-05-28
-INVEST TDJ ESTATE SP. Z O.O. SERIA 1/2025 (PLO362300033)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	INVEST TDJ ESTATE SP. Z O.O.	Polska	2028-02-07

Zmienne WIBOR_3M + marża 3,90%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,12%	1 000	700,00	700,00	717,00	1,56
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,80%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,34%	1 000	229,00	229,00	234,00	0,51
Zmienne WIBOR_6M + marża 4,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,66%	10 000	100,00	998,00	1 017,00	2,21
Zmienne WIBOR_6M + marża 4,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,28%	10 000	50,00	500,00	543,00	1,18
Zmienne WIBOR_6M + marża 5,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,60%	1 000	250,00	246,00	204,00	0,44
Zmienne WIBOR_3M + marża 5,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,72%	1 000	600,00	600,00	623,00	1,35
Zmienne WIBOR_3M + marża 6,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,00%	200 000	1,00	200,00	201,00	0,44
Zmienne WIBOR_3M + marża 6,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,57%	200 000	3,00	597,00	607,00	1,32
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,29%	1 000	157,00	157,00	162,00	0,35
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,53%	1 000	310,00	310,00	313,00	0,68
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,75%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,03%	1 000	211,00	212,00	218,00	0,47
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,20%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,69%	1 000	691,00	695,00	703,00	1,53
Zmienne WIBOR_6M + marża 2,90%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,03%	1 000	542,00	542,00	550,00	1,20
Zmienne WIBOR_6M + marża 4,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,03%	1 000	500,00	500,00	525,00	1,14

INVEST TDJ ESTATE SP. Z O.O. SERIA 3/2025 (PLNVTDJ00028)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	INVEST TDJ ESTATE SP. Z O.O.	Polska	2028-06-30
-KRUK S.A. SERIA AL1 (PLO163600011)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2027-06-28
-KRUK S.A. SERIA AL2 (PLO163600029)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2028-02-02
-KRUK S.A. SERIA AL5 (PLO163600052)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2032-06-02
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. SERIA P2024A (PLMRVDV00086)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	Polska	2028-05-08
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. SERIA P2024B (PLMRVDV00094)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	Polska	2028-12-20
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. SERIA P2025A (PLMRVDV00110)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	Polska	2029-10-27
MODERNA HOLDING SP. Z O.O. SERIA K (PLO246700077)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MODERNA HOLDING SP. Z O.O.	Polska	2027-05-09
MODERNA HOLDING SP. Z O.O. SERIA N (PLO246700101)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MODERNA HOLDING SP. Z O.O.	Polska	2028-10-31
MURAPOL S.A. SERIA 1/2024 (PLO147500014)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MURAPOL S.A.	Polska	2027-05-28
MURAPOL S.A. SERIA 1/2025 (PLO147500022)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MURAPOL S.A.	Polska	2028-04-29
NDI FINANCE SP. Z O.O. SERIA A (PLO427200012)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	NDI FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2027-03-25
OKAM CAPITAL SP. Z O.O. SERIA B (PLOKMC00015)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	OKAM CAPITAL SP. Z O.O.	Polska	2027-11-21
OLIVIA FIN SPÓŁKA Z O.O S.K.A. SERIA P2024B (PLOLVFN00061)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	OLIVIA FIN SPÓŁKA Z O.O S.K.A.	Polska	2028-10-22

Zmienne WIBOR_6M + marża 4,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,14%	1 000	500,00	500,00	500,00	1,09
Zmienne WIBOR_3M + marża 3,70%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,74%	1 000	660,00	658,00	669,00	1,46
Zmienne WIBOR_3M + marża 3,20%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,69%	700	300,00	214,00	217,00	0,47
Zmienne WIBOR_3M + marża 3,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,22%	1 000	400,00	406,00	413,00	0,90
Zmienne WIBOR_6M + marża 4,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,78%	1 000	501,00	502,00	517,00	1,12
Zmienne WIBOR_6M + marża 3,75%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,68%	1 000	300,00	300,00	305,00	0,66
Zmienne WIBOR_6M + marża 3,70%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,04%	1 000	194,00	194,00	198,00	0,43
Zmienne WIBOR_3M + marża 5,60%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,98%	200 000	1,00	120,00	123,00	0,27
Zmienne WIBOR_3M + marża 5,10%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,57%	200 000	1,00	200,00	203,00	0,44
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,22%	100 000	12,00	1 201,00	1 222,00	2,66
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,47%	10 000	12,00	120,00	122,00	0,27
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,54%	1 000	1 000,00	1 002,00	1 015,00	2,21
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,40%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,67%	1 000	869,00	869,00	877,00	1,91
Zmienne WIBOR_6M + marża 4,40%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,78%	1 000	77,00	77,00	79,00	0,17

- OLIVIA FIN SPÓŁKA Z O.O S.K.A. SERIA P2024C (PLO1VFN00079)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	OLIVIA FIN SPÓŁKA Z O.O S.K.A.	Polska	2029-04-24
-P4 SP. Z O.O. SERIA B (PLO266100034)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	P4 SP. Z O.O.	Polska	2027-12-29
-P4 SP. Z O.O. SERIA C (PLO266100042)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	P4 SP. Z O.O.	Polska	2030-02-27
- POENERGIA S.A. SERIA A (PLO049800017)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POENERGIA S.A.	Polska	2029-10-16
- POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA D (PLO198500038)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	Polska	2027-03-05
- POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA E (PLO198500046)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	Polska	2027-11-29
-PRAGMAGO S.A. SERIA C3 (PLGFPRE00362)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PRAGMAGO S.A.	Polska	2027-03-21
-PRAGMAGO S.A. SERIA D2 (PLGFPRE00420)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PRAGMAGO S.A.	Polska	2027-07-30
-ROBYG S.A. SERIA PG (PLROBYG00305)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ROBYG S.A.	Polska	2029-05-07
- ROGOWSKI DEVELOPMENT SP. Z O.O. SERIA H (PLO399200073)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ROGOWSKI DEVELOPMENT SP. Z O.O.	Polska	2028-07-28
- RONSON DEVELOPMENT S.E. SERIA P2023A (PLRNSER00235)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	RONSON DEVELOPMENT S.E.	Holandia	2027-08-15
- RONSON DEVELOPMENT S.E. SERIA Y (PLRNSER00243)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	RONSON DEVELOPMENT S.E.	Holandia	2028-09-25
- SGI FINANCE SP. Z O.O. SERIA A (PLO458500017)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	SGI FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2028-12-23
- UNIDEVELOPMENT S.A. SERIA D (PLNDVPT00017)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	UNIDEVELOPMENT S.A.	Polska	2028-09-13

Zmienne WIBOR_6M + marża 4,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,35%	1 000	830,00	831,00	860,00	1,87
Zmienne WIBOR_6M + marża 1,85%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 5,75%	1 000	561,00	561,00	564,00	1,23
Zmienne WIBOR_6M + marża 1,80%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 6,50%	1 000	110,00	110,00	113,00	0,25
Zmienne WIBOR_6M + marża 2,70%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,11%	1 000	700,00	700,00	738,00	1,61
Zmienne WIBOR_6M + marża 3,90%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,56%	1 000	967,00	967,00	1 020,00	2,22
Zmienne WIBOR_6M + marża 3,80%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,90%	1 000	347,00	347,00	354,00	0,77
Zmienne WIBOR_3M + marża 5,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,03%	100	2 000,00	200,00	204,00	0,44
Zmienne WIBOR_3M + marża 3,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,56%	100	5 000,00	500,00	506,00	1,10
Zmienne WIBOR_6M + marża 2,60%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 6,87%	1 000	300,00	300,00	303,00	0,66
Zmienne WIBOR_3M + marża 5,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,49%	200 000	4,00	802,00	814,00	1,77
Zmienne WIBOR_6M + marża 3,85%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,60%	1 000	80,00	80,00	83,00	0,18
Zmienne WIBOR_6M + marża 3,30%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,90%	1 000	1 126,00	1 126,00	1 172,00	2,55
Zmienne WIBOR_3M + marża 3,40%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,44%	1 000	156,00	156,00	156,00	0,34
Zmienne WIBOR_6M + marża 4,80%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,41%	1 000	938,00	940,00	972,00	2,11

VEHIS FINANSE SP. Z O.O. SERIA H (PLO314700066)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	VEHIS FINANSE SP. Z O.O.	Polska	2028-05-15
VEHIS FINANSE SP. Z O.O. SERIA I (PLVHSFN00037)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	VEHIS FINANSE SP. Z O.O.	Polska	2028-11-07
VICTORIA DOM S.A. SERIA P2024B (PLVCTDM00231)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	VICTORIA DOM S.A.	Polska	2028-10-09
VICTORIA DOM S.A. SERIA P2024C (PLVCTDM00249)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	VICTORIA DOM S.A.	Polska	2029-03-11
VICTORIA DOM S.A. SERIA P2024D (PLVCTDM00256)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	VICTORIA DOM S.A.	Polska	2029-09-17
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O. SERIA K (PLO217900086)	Nienotowane na rynku aktywnym	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O.	Polska	2027-06-28

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	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	4 kwartał	3 kwartał	2024 rok	4 kwartał
	2025 roku	2025 roku	2024 roku	2024 roku
I. Aktywa	45 953,00	45 172,00	43 124,00	43 124,00
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 352,00	1 299,00	3 113,00	3 113,00
2. Należności	56,00	41,00	84,00	84,00
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0,00	0,00	0,00	0,00

Zmienne WIBOR_3M + marża 5,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,30%	1 000	225,00	225,00	230,00	0,50
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,45%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,75%	1 000	230,00	231,00	233,00	0,51
Zmienne WIBOR_6M + marża 4,30%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,86%	1 000	616,00	616,00	637,00	1,39
Zmienne WIBOR_6M + marża 4,30%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,25%	1 000	399,00	398,00	409,00	0,89
Zmienne WIBOR_6M + marża 4,10%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,71%	1 000	150,00	152,00	155,00	0,34
Zmienne WIBOR_3M + marża 4,40%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,44%	1 000	848,00	850,00	853,00	1,86

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

4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	23 887,00	19 077,00	21 467,00	21 467,00
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	19 658,00	24 755,00	18 460,00	18 460,00
6. Pozostałe aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania	139,00	98,00	89,00	89,00
III. Aktywa netto (I-II)	45 814,00	45 074,00	43 035,00	43 035,00
IV. Kapitał funduszu	21 446,00	21 457,00	21 697,00	21 697,00
1. Kapitał wpłacony, w tym:	167 053,00	167 053,00	167 053,00	167 053,00
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-145 607,00	-145 596,00	-145 356,00	-145 356,00
V. Dochody zatrzymane	23 960,00	23 159,00	20 807,00	20 806,00
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	26 826,00	26 072,00	23 795,00	23 795,00
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 866,00	-2 913,00	-2 988,00	-2 989,00
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	408,00	458,00	531,00	532,00
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	45 814,00	45 074,00	43 035,00	43 035,00

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	29 047,00	29 054,00	29 214,00	29 214,00
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 577,23	1 551,39	1 473,08	1 473,08

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	29 047,00
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 577,23

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	29 047,00

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 577,23

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 2025-10-01	4 ----- 2025	2024-10-01	4 ----- 2024
	do 2025-12-31	2025-01-01 ----- 2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01 ----- 2024-12-31
I. Przychody z lokat	967,00	3 897,00	991,00	3 836,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Przychody odsetkowe	967,00	3 897,00	991,00	3 836,00
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Koszty funduszu	230,00	922,00	200,00	948,00
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	160,00	563,00	112,00	567,00
- stała część wynagrodzenia	143,00	546,00	112,00	433,00
- zmienna część wynagrodzenia	17,00	17,00	0,00	134,00
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Opłaty dla depozytariusza	14,00	69,00	20,00	72,00
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	2,00	76,00	22,00	90,00
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Usługi w zakresie rachunkowości	34,00	157,00	32,00	163,00
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Usługi prawne	3,00	3,00	1,00	8,00
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0,00	0,00	0,00	0,00
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	17,00	54,00	13,00	48,00

III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	17,00	56,00	58,00	82,00
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	213,00	866,00	142,00	866,00
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	754,00	3 031,00	849,00	2 970,00
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-3,00	-1,00	-178,00	469,00
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	47,00	122,00	48,00	-11,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-50,00	-123,00	-226,00	480,00
- z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Wynik z operacji	751,00	3 030,00	671,00	3 439,00
VIII. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	25,85	104,33	23,05	117,71
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	25,85	104,33	23,05	117,71

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	Narastająco kwartały roku bieżącego		Narastająco kwartały roku poprzedniego	
	rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	rok: od: do:	rok: od: do:
	od 2025-10-01	4 ----- 2025	2024-01-01	4 ----- 2024
	do 2025-12-31	2025-01-01 ----- 2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01 ----- 2024-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	740,00	2 779,00	3 439,00	3 439,00
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	45 074,00	43 035,00	39 596,00	39 596,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	751,00	3 030,00	3 439,00	3 439,00
a) przychody z lokat netto	754,00	3 031,00	2 970,00	2 970,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	47,00	122,00	-10,00	-11,00
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-50,00	-123,00	479,00	480,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	751,00	3 030,00	3 439,00	3 439,00
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:	-11,00	-251,00	0,00	0,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-11,00	-251,00	0,00	0,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	740,00	2 779,00	3 439,00	3 439,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	45 814,00	45 814,00	43 035,00	43 035,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	45 554,00	44 493,00	41 558,00	41 558,00
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	29 047,00	29 047,00	29 214,00	29 214,00
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-7,00	-167,00	0,00	0,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	7,00	167,00	0,00	0,00
c) saldo zmian	-7,00	-167,00	0,00	0,00
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	29 047,00	29 047,00	29 214,00	29 214,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	154 534,00	154 534,00	154 534,00	154 824,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	125 487,00	125 487,00	125 320,00	125 610,00
c) saldo zmian	29 047,00	29 047,00	29 214,00	29 214,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	29 047,00	29 047,00	29 214,00	29 214,00
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	0,00	0,00	0,00	0,00
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 551,39	1 473,08	1 355,38	1 355,38
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 577,23	1 577,23	1 473,08	1 473,08
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	6,61	7,07	8,71	8,68
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 559,97	1 485,05	1 369,65	1 369,65
- data wyceny	2025-10-31	2025-01-31	2024-01-31	2024-01-31
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 576,98	1 576,98	1 472,79	1 472,79

- data wyceny	2025-12-30	2025-12-30	2024-12-30	2024-12-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 576,98	1 576,98	1 472,79	1 472,79
- data wyceny	2025-12-30	2025-12-30	2024-12-30	2024-12-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 577,23	1 577,23	1 473,08	1 473,08
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,01	2,07	2,29	2,28
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,39	1,27	1,37	1,36
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,12	0,15	0,17	0,17
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	0,17	0,21	0,22
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,30	0,35	0,39	0,39
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 PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2025-10-01	4	2024-10-01	4
		2025		2024
	do 2025-12-31	2025-01-01 2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01 2024-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 053,00	-521,00	831,00	596,00
I. Wpływy	4 136,00	15 535,00	6 229,00	22 293,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	985,00	3 858,00	1 175,00	4 058,00
2. Z tytułu zbycia składników lokat	3 151,00	11 594,00	5 048,00	18 226,00
3. Pozostałe	0,00	83,00	6,00	9,00
II. Wydatki	3 083,00	16 056,00	5 398,00	21 697,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	0,00	0,00	100,00	605,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	2 884,00	15 172,00	5 106,00	20 142,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	141,00	536,00	116,00	613,00
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	24,00	89,00	18,00	78,00
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	9,00	78,00	25,00	82,00
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	17,00	145,00	24,00	147,00
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Z tytułu usług prawnych	1,00	1,00	0,00	11,00
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Pozostałe	7,00	35,00	9,00	19,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	-240,00	0,00	0,00
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	240,00	0,00	0,00
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0,00	240,00	0,00	0,00
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)	1 053,00	-761,00	831,00	596,00

E Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 299,00	3 113,00	2 282,00	2 517,00
F Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	2 352,00	2 352,00	3 113,00	3 113,00

NOTY

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	4 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	0,00
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
8. Pozostałe	56,00

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 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	0,00
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	11,00
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	128,00
13. Pozostałe zobowiązania	0,00

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ		
Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Grzegorz Chłopek	Prezes Zarządu	
Jakub Domagański	Wiceprezes Zarządu	