

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

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

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

FUNDUSZ DŁUGU KORPORACYJNEGO RENTIER FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
FUNDUSZ DŁUGU KORPORACYJNEGO RENTIER FIZ	Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
01-208	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
PRZYOKOPOWA	33	
(ulica)	(numer)	
(022) 427-46-46	PLFIZ000565	biuro@noblefunds.pl
(telefon)	(identyfikator krajowy)	(e-mail)

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu

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

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

Plik	Opis
Wstep_1Q2025.pdf	WSTEP

KOREKTA SPRAWOZDANIA

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.
I. Przychody z lokat	15 178,00	3 627,00
II. Koszty funduszu netto	2 630,00	628,00
III. Przychody z lokat netto	12 548,00	2 998,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	192,00	46,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-2 616,00	-625,00
VI. Wynik z operacji	10 124,00	2 419,00
VII. Zobowiązania	1 309,00	313,00
VIII. Aktywa	416 381,00	99 998,00
IX. Aktywa netto	417 072,00	99 685,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 868 840	2 868 840
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	145,38	34,75
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	3,53	0,84

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał			4 kwartał			2024 rok			1 kwartał		
	2025 roku			2024 roku						2024 roku		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	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	61	75	0,02	61	79	0,02	61	79	0,02	0	0	0,00
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	300683	301008	71,95	283340	280879	79,46	283340	280879	79,46	205968	202471	84,97
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00

12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
16. Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
20. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00

TABELYZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. KANCELARIA MEDIUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI (PLMIDU00158)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	358190,00	POLSKA	61,00	75,00	0,02

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki procentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku:								52730,00	66348,00	59591,00	14,25
a) Obligacje								52730,00	66348,00	59591,00	14,25
-KOMBI SP. Z O.O., C (PLO357100026)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	KOMBI SP. Z O.O.	POLSKA	2025-10-29	15,0600% (ZMIENNY KUPON)	1000,00	6750,00	6716,00	6881,00	1,65
-FRACTHON DEVELOPER SP. Z O.O., B (PLO383300020)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	FRACTHON DEVELOPER SP. Z O.O.	POLSKA	2025-02-10	0,0000% (STAŁY KUPON)	857,16	3000,00	2532,00	3191,00	0,76
-DL INVEST GROUP PM S.A., H (PLO276500074)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	DL INVEST GROUP PM S.A.	POLSKA	2025-06-01	10,4850% (ZMIENNY KUPON)	4183,90	987,00	4367,00	4155,00	0,99
-VICTORIA DOM S.A., W (PLO208400047)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2026-02-15	13,3100% (ZMIENNY KUPON)	1000,00	3200,00	3168,00	3217,00	0,77
-VESPER CAPITAL SP. Z O.O., A (PLO394700010)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	VESPER CAPITAL SP. Z O.O.	POLSKA	2025-12-05	19,5000% (STAŁY KUPON)	552,00	2000,00	1064,00	1164,00	0,28
-ADREM ENERGY SOLUTIONS S.A., A (PLO374000019)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ADREM ENERGY SOLUTIONS S.A.	RUMUNIA	2026-02-18	13,1220% (ZMIENNY KUPON)	315884,45	22,00	7429,00	7088,00	1,69
-NICKEL DEVELOPMENT SP. Z O.O., I (PLO180600036)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	NICKEL DEVELOPMENT SP. Z O.O.	POLSKA	2026-01-06	15,5000% (ZMIENNY KUPON)	1000,00	1100,00	1078,00	1167,00	0,28
-ABS S.A., A (PLO379200010)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ABS S.A.	POLSKA	2025-05-19	17,0000% (STAŁY KUPON)	1000,00	3500,00	3395,00	3851,00	0,92
-HOME CONSTRUCTION & DESIGN SP. Z O.O., B (PLO353800025)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	HOME CONSTRUCTION & DESIGN SP. Z O.O.	POLSKA	2025-01-26	0,0000% (STAŁY KUPON)	1000,00	2500,00	2462,00	2912,00	0,70
-TL16 SP. Z O.O., D (PLO353600029)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	TL16 SP. Z O.O.	POLSKA	2025-02-14	0,0000% (STAŁY KUPON)	246,28	1534,00	378,00	420,00	0,10
-GHD EMITENT 3 SP. Z O.O., A1 (PLO374700014)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	GHD EMITENT 3 SP. Z O.O.	POLSKA	2025-12-31	20,2900% (STAŁY KUPON)	1000,00	2000,00	1996,00	2899,00	0,69
-MA INVESTMENT SP. Z O.O., G (PLO261700051)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MA INVESTMENT SP. Z O.O.	POLSKA	2025-06-02	18,5100% (ZMIENNY KUPON)	1000,00	2373,00	2398,00	2865,00	0,69
-UAB VIGARA, A (PLO346400016)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	UAB VIGARA	LITWA	2026-03-31	10,7150% (ZMIENNY KUPON)	418 390,00	19,00	8514,00	8428,00	2,01
-ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. W UPADŁOŚCI, F (PLPZH000044)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. W UPADŁOŚCI	POLSKA	2019-06-24	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1000,00	1000,00	840,00	0,00	0,00
-ELSEN S.A. W UPADŁOŚCI, C	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ELSEN S.A. W UPADŁOŚCI	POLSKA	2019-07-31	0,0000% (STAŁY KUPON)	1000,00	10000,00	10000,00	0,00	0,00
-KANCELARIA MEDIUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI, P (-)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	KANCELARIA MEDIUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI	POLSKA	2023-05-20	0,0000% (STAŁY KUPON)	2 041,20	245,00	995,00	359,00	0,09
-ZABI KRUK SPV SP. Z O.O., A (PLO346900015)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ZABI KRUK SPV SP. Z O.O.	POLSKA	2025-10-31	13,4400% (STAŁY KUPON)	753,00	12500,00	9016,00	10994,00	2,63
b) Bony skarbowe								0,00	0,00	0,00	0,00
c) Bony pieniężne								0,00	0,00	0,00	0,00
d) Inne								0,00	0,00	0,00	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								169697,00	234335,00	241417,00	57,70
a) Obligacje								169697,00	234335,00	241417,00	57,70
-PCWO ENERGY HOLDING 2 SP. Z O.O., A (PLO354000013)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	PCWO ENERGY HOLDING 2 SP. Z O.O.	POLSKA	2026-08-11	10,5000% (STAŁY KUPON)	1000,00	5000,00	4953,00	5242,00	1,25
-REINO CAPITAL S.A., A (PLO114000014)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	REINO CAPITAL S.A.	POLSKA	2027-12-23	12,7500% (STAŁY KUPON)	4183,90	370,00	1686,00	1598,00	0,38
-ENERGETYKA RAKÓW SP. Z O.O., A (PLO374500018)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ENERGETYKA RAKÓW SP. Z O.O.	POLSKA	2027-01-15	7,0000% (STAŁY KUPON)	1000,00	6800,00	6800,00	2839,00	0,68
-RESI CAPITAL S.A., A (PLO378600012)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	RESI CAPITAL S.A.	POLSKA	2026-04-14	14,7300% (ZMIENNY KUPON)	1000,00	2500,00	2467,00	2675,00	0,64
-RESI CAPITAL GW SP. Z O.O., A (PLO386300019)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	RESI CAPITAL GW SP. Z O.O.	POLSKA	2026-08-17	11,4860% (ZMIENNY KUPON)	4183,90	300,00	1389,00	1332,00	0,32
-MODERNA HOLDING SP. Z O.O., I (PLO246700051)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MODERNA HOLDING SP. Z O.O.	POLSKA	2026-08-25	14,8200% (ZMIENNY KUPON)	1000,00	1359,00	1345,00	1389,00	0,33
-RESI CAPITAL S.A., B (PLO378600020)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	RESI CAPITAL S.A.	POLSKA	2026-04-14	14,7300% (ZMIENNY KUPON)	1000,00	1238,00	1222,00	1324,00	0,32
-SKM INVEST, S.R.O. (CZ0003548992)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	SKM INVEST, S.R.O.	CZECHY	2028-03-01	13,9850% (ZMIENNY KUPON)	4183,90	714,00	3300,00	3028,00	0,72
-BELMONTE HOTEL SP. Z O.O. S.K.A., B (PLO375500025)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	BELMONTE HOTEL SP. Z O.O. S.K.A.	POLSKA	2027-03-30	11,4830% (ZMIENNY KUPON)	3669,28	801,00	3452,00	3114,00	0,75
-NEW DAY INVESTMENT S ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SP. Z O.O., C (PLO388200035)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	NEW DAY INVESTMENTS ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SP. Z O.O.	POLSKA	2026-05-18	15,8400% (ZMIENNY KUPON)	1000,00	4500,00	4478,00	4771,00	1,14
-ARTHOUSE 6 HOLDING SP. Z O.O., A (PLO404700018)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ARTHOUSE 6 HOLDING SP. Z O.O.	POLSKA	2026-06-05	15,6200% (ZMIENNY KUPON)	1000,00	4500,00	4455,00	5046,00	1,21
-ADV INVESTMENT SP. Z O.O., B (PLO344600021)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ADV INVESTMENT SP. Z O.O.	POLSKA	2026-06-30	18,8600% (ZMIENNY KUPON)	1000,00	4500,00	4451,00	5704,00	1,36
-HOME GROUP CESARSKIE OGRODY SP. Z O.O., A (PLO412200019)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	HOME GROUP CESARSKIE OGRODY SP. Z O.O.	POLSKA	2026-08-25	16,6100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5154,00	2812,00	3072,00	0,73
-IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A., IMP27 (PLO415200016)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	RUMUNIA	2027-10-02	11,4330% (ZMIENNY KUPON)	418390,00	13,00	5912,00	5532,00	1,32

INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC, 20 (XS2707609538)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC	WIELKA Brytania	2026-11-03	14,3400% ZMIENNY KUPON)	1000,00	6000,00	6000,00	6341,00	1,52
-DEEPER UAB, A (PLO416900010)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	DEEPER UAB	LITWA	2028-10-31	11,7150% ZMIENNY KUPON)	420607,47	12,00	5321,00	5239,00	1,25
-TKM GLOBAL SP. Z O.O., B (PLO361500021)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	TKM GLOBAL SP. Z O.O.	Polska	2026-11-21	17,8100% ZMIENNY KUPON)	800,00	6150,00	4736,00	6059,00	1,45
CAVATINA SPV 34 SP. Z O.O., A (PLO418900018)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	CAVATINA SPV 34 SP. Z O.O.	Polska	2026-11-30	15,5000% (STALY KUPON)	4183,90	1260,00	5316,00	5509,00	1,32
IMPERIAL CAPITAL PEKOWICKA SP. Z O.O., C (PLO375400036)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	IMPERIAL CAPITAL PEKOWICKA SP. Z O.O.	Polska	2026-12-11	17,4200% ZMIENNY KUPON)	1000,00	9450,00	9450,00	11643,00	2,78
SEIDORF MOUNTAIN RESORT SP. Z O.O., C (PLO372800030)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	SEIDORF MOUNTAIN RESORT SP. Z O.O.	Polska	2028-02-20	17,8700% ZMIENNY KUPON)	1000,00	4082,00	4000,00	4435,00	1,06
-SWI SP. Z O.O., A (PLO425600015)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	SWI SP. Z O.O.	Polska	2026-05-31	19,0000% (STALY KUPON)	786,00	6600,00	4858,00	5037,00	1,20
-AS APF HOLDINGS, A (PLO426400019)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	AS APF HOLDINGS	Lotwa	2028-02-15	13,303% ZMIENNY KUPON)	585 746,00	7,00	4125,00	4239,00	1,01
SPRAVIA - INVESCO SP. Z O.O., A (PLO426500016)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	SPRAVIA - INVESCO SP. Z O.O.	Polska	2027-09-15	20,0000% (STALY KUPON)	1000,00	7200,00	7200,00	7853,00	1,88
-AIQLABS SP. Z O.O., 012 (PLO267600073)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	AIQLABS SP. Z O.O.	Polska	2027-03-13	19,8500% ZMIENNY KUPON)	1000,00	6000,00	5970,00	6020,00	1,44
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., W (PLO215800064)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	Polska	2027-03-31	16,3500% ZMIENNY KUPON)	1000,00	6667,00	6600,00	6586,00	1,57
WEALTHON POSCASH SP. Z O.O., B (PLO403000022)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	WEALTHON POSCASH SP. Z O.O.	Polska	2028-04-26	17,9000% ZMIENNY KUPON)	1000,00	5000,00	4965,00	5315,00	1,27
PLATAN PROJEKT 11 SP. Z O.O., A (PLO428900016)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	PLATAN PROJEKT 11 SP. Z O.O.	Polska	2027-11-29	13,1940% ZMIENNY KUPON)	4183,90	1400,00	5835,00	6001,00	1,43
-RECAP SPV 8 SP. Z O.O., A (PLO429200010)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	RECAP SPV 8 SP. Z O.O.	Polska	2027-05-28	17,5000% (STALY KUPON)	1000,00	7900,00	7663,00	8136,00	1,95
PRIME HOTELS SP. Z O.O., B (PLO377400026)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	PRIME HOTELS SP. Z O.O.	Polska	2027-12-24	17,7900% ZMIENNY KUPON)	1000,00	7610,00	7496,00	7896,00	1,89
-PRIO RAPITA S.A., A	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	PRIO RAPITA S.A.	Rumunia	2028-06-30	13,731% ZMIENNY KUPON)	4 183,90	1725,00	7270,00	7219,00	1,73
-MS INVEST SP. Z O.O., A (PLO433000018)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MS INVEST SP. Z O.O.	Polska	2028-03-09	23,2000% (STALY KUPON)	1000,00	4300,00	4171,00	4668,00	1,12
AXXERON INVEST SP. Z O.O., A (PLO435900017)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	AXXERON INVEST SP. Z O.O.	Polska	2029-03-26	15,3860% ZMIENNY KUPON)	418390,00	19,00	7904,00	7837,00	1,87
AFFILIATE PROJECT SP. Z O.O., A (PLO435500023)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	AFFILIATE PROJECT SP. Z O.O.	Polska	2028-04-14	17,8000% ZMIENNY KUPON)	1000,00	9250,00	8991,00	9288,00	2,22
GIELDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEKUS S.A., X2 (PLO131700174)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	GIELDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEKUS S.A.	Polska	2029-12-06	11,3900% ZMIENNY KUPON)	1000,00	10000,00	9967,00	10311,00	2,46
-UAB "C COMPANY", A (PLO439800015)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	UAB "C COMPANY"	Litwa	2029-12-19	14,0270% ZMIENNY KUPON)	418390,00	18,00	7518,00	7424,00	1,77
-KOZIA WWC SP. Z O.O. (PLO442900018)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	KOZIA WWC SP. Z O.O.	Polska	2027-12-23	17,5000% (STALY KUPON)	1000,00	5900,00	5723,00	5990,00	1,43
_PAJUREI 3 RESIDENCE SA, A (PLO443600013)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	PAJUREI 3 RESIDENCE SA	Rumunia	2027-06-22	16,4430% ZMIENNY KUPON)	418390,00	25,00	10471,00	10645,00	2,54
_PROJEKT PUŁAWSKA 353 SP. Z O.O., A (PLO442300011)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	PROJEKT PUŁAWSKA 353 SP. Z O.O.	Polska	2027-06-30	19,1200% ZMIENNY KUPON)	1000,00	8200,00	7954,00	8233,00	1,97
-IGNERHOME SP. Z O.O., C (PLO247100038)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	IGNERHOME SP. Z O.O.	Polska	2026-04-30	20,0000% (STALY KUPON)	1000,00	6700,00	6432,00	6780,00	1,62
-ESTIMA SP. Z O.O., D (PLO400900042)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ESTIMA SP. Z O.O.	Polska	2028-01-24	15,5000% (STALY KUPON)	418390,00	23,00	9488,00	9645,00	2,31
-I2 DEVELOPMENT S.A., P (PLO222400080)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	I2 DEVELOPMENT S.A.	Polska	2027-05-06	16,3600% ZMIENNY KUPON)	1000,00	10450,00	10189,00	10402,00	2,49
b) Bony skarbowe								0,00	0,00	0,00	0,00
c) Bony pieniężne								0,00	0,00	0,00	0,00
d) Inne								0,00	0,00	0,00	0,00

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
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:							0,00	0,00	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0,00	0,00	0,00

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Jednostki uczestnictwa				0,0000	0,00	0,00	0,00
II. Certyfikaty inwestycyjne				0,00	0,00	0,00	0,00

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki procentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD						0,00		0,00	0,00
II. W walutach państw nienależących do OECD						0,00		0,00	0,00

WALUTY	Państwo	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD		0,00		0,00	0,00
II. W walutach państw nienależących do OECD		0,00		0,00	0,00

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.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Prawa własności nieruchomości:									0,00	0,00	0,00
1. Budynki									0,00	0,00	0,00
2. Lokale									0,00	0,00	0,00
a)									0,00	0,00	0,00
3. Grunty									0,00	0,00	0,00
4. Inne									0,00	0,00	0,00
II. Prawa współwłasności nieruchomości:									0,00	0,00	0,00
1. Budynki									0,00	0,00	0,00
2. Lokale									0,00	0,00	0,00
3. Grunty									0,00	0,00	0,00
4. Inne									0,00	0,00	0,00
III. Użytkowanie wieczyste:									0,00	0,00	0,00
1. Budynki									0,00	0,00	0,00
2. Lokale									0,00	0,00	0,00
3. Grunty									0,00	0,00	0,00
4. Inne									0,00	0,00	0,00

BILANS	1 kwartał	4 kwartał	2024 rok	1 kwartał
	2025 roku	2024 roku		2024 roku
I. Aktywa	418381,00	353497,00	353497,00	238 295,00
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1284,00	1964,00	1964,00	9 376,00
2. Należności	2289,00	51,00	51,00	12 433,00
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	113698,00	70524,00	70524,00	13 999,00
4. Śladnik lokat notowane na aktywnym rynku	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Śladnik lokat nienotowane na aktywnym rynku	301083,00	280958,00	280958,00	202 471,00
6. Pozostałe aktywa	27,00	0,00	0,00	16,00
II. Zobowiązania	1309,00	1062,00	1062,00	870,00
III. Aktywa netto (I-II)	417072,00	352435,00	352435,00	237 425,00
IV. Kapitał funduszu	349721,00	295208,00	295208,00	198 415,00
1. Kapitał wpłacony, w tym:	495376,00	436275,00	436275,00	302 752,00
-certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-145655,00	-141067,00	-141067,00	-104 337,00
V. Dochody zatrzymane	87229,00	74489,00	74489,00	50 898,00
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	73253,00	60705,00	60705,00	37 551,00
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13976,00	13784,00	13784,00	13 347,00
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-19878,00	-17262,00	-17262,00	-11 888,00
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	417072,00	352435,00	352435,00	237 425,00

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2868840,00	2485245,00	2485245,00	1 768 660,00
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	145,38	141,81	141,81	134,24

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	2868840,00
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	145,38

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba
PLOFOPR00019	2868840,00

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
PLOFOPR00019	145,38

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2025-01-01 do 2025-03-31	1	2024-01-01 do 2024-03-31	1
		2025		2024
		2025-01-01 do 2025-03-31		2024-01-01 do 2024-03-31
I. Przychody z lokat	15 178,00	15 178,00	7 832,00	7 832,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Przychody odsetkowe	12 439,00	12 439,00	7 728,00	7 728,00
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	2 431,00	2 431,00	0,00	0,00
5. Pozostałe	308,00	308,00	104,00	104,00
II. Koszty funduszu	2 630,00	2 630,00	1 805,00	1 805,00
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	2 313,00	2 313,00	1 372,00	1 372,00
-stała część wynagrodzenia	2 313,00	2 313,00	1 372,00	1 372,00
-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	130,00	130,00	127,00	127,00
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Usługi w zakresie rachunkowości	47,00	47,00	52,00	52,00
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Usługi prawne	54,00	54,00	32,00	32,00
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	29,00	29,00
13. Pozostałe	86,00	86,00	193,00	193,00
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 630,00	2 630,00	1 805,00	1 805,00
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	12 548,00	12 548,00	6 027,00	6 027,00
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 424,00	-2 424,00	1 764,00	1 764,00
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	192,00	192,00	386,00	386,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 616,00	-2 616,00	1 378,00	1 378,00
-z tytułu różnic kursowych	-1 914,00	-1 914,00	-258,00	-258,00
VII. Wynik z operacji	10 124,00	10 124,00	7 791,00	7 791,00
VIII. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	3,53	3,53	4,41	4,41
--	------	------	------	------

Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	3,53	3,53	4,41	4,41
--	------	------	------	------

		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 2025-01-01 ----- 2025 ----- do 2025-03-31	1 ----- 2025 ----- 2025-01-01 ----- 2025-03-31	2024-01-01 ----- ----- ----- 2024-12-31	1 ----- 2024 ----- 2024-01-01 ----- 2024-03-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	64 637,00	64 637,00	142 064,00	27 054,00
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	352435,00	352 435,00	210 371,00	210 371,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	10124,00	10 124,00	26 008,00	7 791,00
a) przychody z lokat netto	12548,00	12 548,00	29 181,00	6 027,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	192,00	192,00	823,00	386,00
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2616,00	-2 616,00	-3 996,00	1 378,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	10124,00	10 124,00	26 008,00	7 791,00
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:	54513,00	54 513,00	116 056,00	19 263,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	59101,00	59 101,00	177 168,00	43 645,00
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-4588,00	-4 588,00	-61 112,00	-24 382,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	64637,00	64 637,00	142 064,00	27 054,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	417072,00	417 072,00	352 435,00	237 425,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	372 613,00	372 613,00	274 152,00	223 820,00
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych:	383 595,00	383 595,00	868 440,00	151 855,00
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	383 595,00	383 595,00	868 440,00	151 855,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	415 281,00	415 281,00	1 321 778,00	335 026,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	31 686,00	31 686,00	453 338,00	183 171,00
c) saldo zmian	383 595,00	383 595,00	868 440,00	151 855,00
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	2 868 840,00	2 868 840,00	2 485 245,00	1 768 660,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 992 798,00	3 992 798,00	3 577 517,00	2 590 765,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 123 958,00	1 123 958,00	1 092 272,00	822 105,00
c) saldo zmian	2 868 840,00	2 868 840,00	2 485 245,00	1 768 660,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	2 868 840,00	2 868 840,00	2 485 245,00	1 768 660,00
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:	10,21	10,21	8,98	12,73
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	141,81	141,81	130,12	130,12
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	145,38	145,38	141,81	134,24
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	10,21	10,21	8,98	12,73
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	142,81	142,81	131,07	131,07
-data wyceny	2025-01-20	2025-01-20	2024-01-22	2024-01-22
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	145,48	145,48	141,81	133,41
-data wyceny	2025-03-20	2025-03-20	2024-12-31	2024-03-20
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	145,48	145,48	141,81	133,41
-data wyceny	2025-03-20	2025-03-20	2024-12-31	2024-03-20
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	145,38	145,38	141,81	134,24
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,86	2,86	2,91	3,24
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,52	2,52	2,46	2,47
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,14	0,14	0,18	0,23
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,05	0,05	0,06	0,09
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano zmian prezentacyjnych w stosunku do danych ujawnionych w poprzednich kwartalnych skróconych sprawozdaniach finansowych Funduszu. Zmiana polegała na uroczeniu wartości pozycji „Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym” prezentowanej w zestawieniu zmian w aktywach netto.

		Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2025-01-01 ----- 2024 ----- do 2025-03-31	1 ----- 2024 ----- 2024-01-01 ----- 2024-03-31	2024-01-01 ----- ----- ----- 2024-03-31	1 ----- 2024 ----- 2024-01-01 ----- 2024-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-55 152,00	-55 152,00	-18 245,00	-18 245,00
I. Wpływy	4 668 512,00	4 668 512,00	1 613 067,00	1 613 067,00
1. Z tytułu poświadczonych lokat	6 245,00	6 245,00	4 051,00	4 051,00
2. Z tytułu zbycia udziałów w lokatach	4 661 994,00	4 661 994,00	1 608 344,00	1 608 344,00
3. Pozostałe	273,00	273,00	672,00	672,00
II. Wydatki	4 723 664,00	4 723 664,00	1 631 312,00	1 631 312,00
1. Z tytułu poświadczonych lokat	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Z tytułu nabycia udziałów w lokatach	4 721 223,00	4 721 223,00	1 629 708,00	1 629 708,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 315,00	2 315,00	1 311,00	1 311,00
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00

5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	6,00	6,00	7,00	7,00
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	35,00	35,00	16,00	16,00
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Z tytułu usług prawnych	0,00	0,00	1,00	1,00
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Pozostałe	85,00	85,00	269,00	269,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	54 513,00	54 513,00	19 264,00	19 264,00
I. Wpływy	59 101,00	59 101,00	43 645,00	43 645,00
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	59 101,00	59 101,00	43 645,00	43 645,00
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	4 588,00	4 588,00	24 381,00	24 381,00
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	4 588,00	4 588,00	24 381,00	24 381,00
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	-41,00	-41,00	-4,00	-4,00
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-680,00	-680,00	1 015,00	1 015,00
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 964,00	1 964,00	8 361,00	8 361,00
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 284,00	1 284,00	9 376,00	9 376,00

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Nota 1_polityka rachunkowości_1Q2025.pdf	NOTA 1

NOTA-ZALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	1 kwartał 2025 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	2277,00
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	12,00
a) - z tytułu należności od TFI - koszty limitowane	12,00

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał 2025 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0,00
2. Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	0,00
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0,00
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0,00
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	418,00
13. Pozostałe zobowiązania	891,00
a) - z tytułu faktur do zaplacen	779,00
b) - z tytułu opłaty manipulacyjnej TFI	41,00
c) - Wycena wymiany walutowej (spot)	71,00

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
Informacja dodatkowa_1Q2025.pdf	INFORMACJA DODATKOWA

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ		
Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Tomasz Gumkowski	Prezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.	
Sylwia Magott	Wiceprezesa Zarządu Noble Funds TFI S.A.	
Joanna Kwiatkowska-Rulnicka	Wiceprezesa Zarządu Noble Funds TFI S.A.	
Marcin Dec	Wiceprezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.	

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:
Izabela Kalinowska - Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o