

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

FUNDUSZ DŁUGU KORPORACYJNEGO RENTIER FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

(pełna nazwa funduszu)

FUNDUSZ DŁUGU KORPORACYJNEGO RENTIER FIZ

(skrótowa nazwa funduszu)

01-208

(kod pocztowy)

PRZYKOPOWA

(ulica)

(022) 427-46-46

(telefon)

Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

(nazwa towarzystwa)

Warszawa

(miejscowość)

33

(numer)

PLFIZ000565

(identyfikator krajowy)

biuro@noblefunds.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

(nazwa funduszu podstawowego)

Fundusze powiązane:

Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:

(nazwy funduszy powiązanych)

(nazwa funduszu)

Plik	Opis
Wstep_2Q2025.pdf	WSTEP

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	14 649,00	3 471,00
II. Koszty funduszu netto	3 040,00	720,00
III. Przychody z lokat netto	11 609,00	2 750,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-143,00	-34,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	3 337,00	791,00
VI. Wynik z operacji	14 803,00	3 507,00
VII. Zobowiązania	1 391,00	328,00
VIII. Aktywa	471 254,00	111 095,00
IX. Aktywa netto	469 863,00	110 767,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	3 129 663	3 129 663
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	150,13	35,39
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	4,73	1,12

ZESTAWIENIELOKAT

SKŁADNIKOLOKAT	2 kwartał			1 kwartał			2024 rok			2 kwartał		
	2025 roku			2025 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	84	0,02	61	75	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	357870	361296	76,67	300683	301008	71,95	283340	280879	79,46	229417	222805	82,15
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 spółkach inwestowania mające siedzibę za granicą	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
14. Udzielone pożyczki pieniężne	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
16. Depozyty	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
18. Nieruchomości	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
20. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00

TABELEZUPEŁNIAJĄCE

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. (PLMDIUS00158)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	358190,00	POLSKA	61,00	84,00	0,02

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	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:								78534,00	89231,00	84505,00	17,93
a) Obligacje								78534,00	89231,00	84505,00	17,93
-IGNERHOME SP. Z O.O., C (PLO247100038)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	GNERHOME SP. Z O.O.	POLSKA	2026-04-30	20,0000% (STALY KUPON)	520,00	6700,00	3216,00	3267,00	0,69
-KOMBI SP. Z O.O., C (PLO357100026)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	KOMBI SP. Z O.O.	POLSKA	2025-10-29	14,6800% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6750,00	6716,00	6912,00	1,47
-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	5154,00	1,09
_ FRACTHON DEWELOPER SP. Z O.O., B (PLO383300020)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	FRACTHON DEWELOPER SP. Z O.O.	POLSKA	2025-10-20	19,6000% (STALY KUPON)	857,00	3000,00	2532,00	3299,00	0,70
_ 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)	1 000,00	4500,00	4451,00	5753,00	1,22
_ DL INVEST GROUP PM S.A., H (PLO276500074)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	DL INVEST GROUP PM S.A.	POLSKA	2025-07-31	9,9960% ZMIENNY KUPON)	4 242,00	987,00	4367,00	4210,00	0,89
_ 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	14,5800% ZMIENNY KUPON)	893,00	4500,00	3974,00	4065,00	0,86
NEW DAY INVESTMENT'S ALTERNATYWNA -SPOŁKA INWESTYCYJNA SP. Z O.O., C (PLO388200035)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	NEW DAY INVESTMENTS ALTERNATYWNA SPOŁKA INWESTYCYJNA SP. Z O.O.	POLSKA	2026-05-18	15,0500% ZMIENNY KUPON)	917,00	4500,00	4103,00	4168,00	0,88
-RESI CAPITAL S.A., B (PLO378600020)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	RESI CAPITAL S.A.	POLSKA	2026-04-14	14,4900% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1238,00	1222,00	1322,00	0,28
_ 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% (STALY KUPON)	352,00	2000,00	664,00	713,00	0,15
_ 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)	1 000,00	1100,00	1078,00	1202,00	0,26
-AB5 S.A., A (PLO379200010)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	AB5 S.A.	POLSKA	2025-05-19	0,0000% (STALY KUPON)	1 000,00	3500,00	3395,00	3575,00	0,76
_ 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% (STALY KUPON)	1 000,00	2000,00	1996,00	3042,00	0,65
_ 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% (STALY KUPON)	1 000,00	2500,00	2462,00	2796,00	0,59
-RESI CAPITAL S.A., A (PLO378600012)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	RESI CAPITAL S.A.	POLSKA	2026-04-14	14,4900% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2500,00	2467,00	2671,00	0,57
_ MA INVESTMENT SP. Z O.O., G (PLO261700051)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MA INVESTMENT SP. Z O.O.	POLSKA	2025-09-30	18,5100% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2373,00	2398,00	2500,00	0,53
-UAB VIGARA, A (PLO346400016)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	JAB VIGARA	LITWA	2026-03-31	10,3690% ZMIENNY KUPON)	424 190,00	41,00	18481,00	18612,00	3,95
_ ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. W UPADŁOŚCI, F (PLZPMHK00044)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. W UPADŁOŚCI	POLSKA	2019-06-24	0,0000% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	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% (STALY KUPON)	1 000,00	10000,00	10000,00	0,00	0,00
-KANCELARIA MEDIUS S.A., P	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	KANCELARIA MEDIUS S.A.	POLSKA	2023-05-20	0,0000% (STALY KUPON)	2 027,00	245,00	995,00	403,00	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% (STALY KUPON)	753,00	12500,00	9016,00	10841,00	2,30
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:								179342,00	268639,00	276793,00	58,74
a) Obligacje								179342,00	268639,00	276793,00	58,74
_ 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% (STALY KUPON)	1 000,00	5000,00	4953,00	5414,00	1,15
-REINO CAPITAL S.A., A (PLO114000014)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	REINO CAPITAL S.A.	POLSKA	2027-12-23	12,7500% (STALY KUPON)	4 242,00	370,00	1686,00	1577,00	0,34
_ 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% (STALY KUPON)	1 000,00	6800,00	6800,00	2991,00	0,63
_ 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)	4 242,00	300,00	1389,00	1386,00	0,29
_ 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)	1 000,00	1359,00	1345,00	1444,00	0,31
-SKM INVEST, S.R.O. (CZ0003548992)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	SKM INVEST, S.R.O.	CZECHY	2028-03-01	13,4960% ZMIENNY KUPON)	4 242,00	714,00	3300,00	3080,00	0,65
_ 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	16,8100% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5154,00	4999,00	5664,00	1,20
_ IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A., IMP27 (PLO415200016)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	RUMUNIA	2027-10-02	11,0780% ZMIENNY KUPON)	424 190,00	13,00	5912,00	5650,00	1,20
_ INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC, 20 (XS2707609538)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC	WIELKA BRYTANIA	2026-11-03	13,6000% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6000,00	6000,00	6176,00	1,31
-DEEPER UAB, A (PLO416900010)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	DEEPER UAB	LITWA	2028-10-31	9,3690% ZMIENNY KUPON)	426 438,00	12,00	5321,00	5285,00	1,12
-TKM GLOBAL SP. Z O.O., B (PLO361500021)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	TKM GLOBAL SP. Z O.O.	POLSKA	2026-11-21	17,0100% ZMIENNY KUPON)	800,00	6150,00	4736,00	6302,00	1,34
_ 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)	4 242,00	1260,00	5316,00	5452,00	1,16
_ 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	16,6600% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	9450,00	9450,00	11288,00	2,40
_ 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	17,2500% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4082,00	4000,00	4458,00	0,95
-AS APF HOLDINGS, A (PLO426400019)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	AS APF HOLDINGS	LOTWA	2028-02-15	12,6390% ZMIENNY KUPON)	593 866,00	7,00	4125,00	4345,00	0,92

_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% (STAŁY KUPON)	1 000,00	7200,00	7200,00	8153,00	1,73
-AIQLABS SP. Z O.O., 012 (PLO267600073)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	AIQLABS SP. Z O.O.	POLSKA	2027-03-13	19,2100% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5250,00	5224,00	5300,00	1,12
_EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., W (PLO215800064)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	POLSKA	2027-03-31	16,2600% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6667,00	6600,00	6897,00	1,46
_WEALTHON POSCASH SP. Z O.O., B (PLO403000022)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	WEALTHON POSCASH SP. Z O.O.	POLSKA	2028-04-26	17,2000% ZMIENNY KUPON)	800,00	5000,00	3965,00	3998,00	0,85
_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	12,5560% ZMIENNY KUPON)	4 242,00	1400,00	5835,00	5850,00	1,24
-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% (STAŁY KUPON)	1 000,00	7900,00	7663,00	7946,00	1,69
_PRIME HOTELS SP. Z O.O., B (PLO377400026)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	PRIME HOTELS SP. Z O.O.	POLSKA	2027-12-24	17,0500% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	7610,00	7496,00	7611,00	1,62
-PRIO RAPITA S.A., A	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	PRIO RAPITA S.A.	RUMUNIA	2028-06-30	15,3690% ZMIENNY KUPON)	4 242,00	1725,00	7270,00	7363,00	1,56
-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% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4300,00	4171,00	4957,00	1,05
_AXXERON INVEST SP. Z O.O., A (PLO435900017)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	AXXERON INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2029-03-26	15,0310% ZMIENNY KUPON)	424 190,00	19,00	7904,00	8015,00	1,70
_AFFILIATE PROJECT SP. Z O.O., A (PLO435500023)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	AFFILIATE PROJECT SP. Z O.O.	POLSKA	2028-04-14	17,6300% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	9250,00	8991,00	9378,00	1,99
_GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEKUS S.A., X2 (PLO131700174)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEKUS S.A.	POLSKA	2029-12-06	10,6300% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	10000,00	9967,00	10094,00	2,14
-UAB "C COMPANY", A (PLO439800015)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	JAB "C COMPANY"	LITWA	2029-12-19	13,5000% ZMIENNY KUPON)	424 190,00	18,00	7518,00	7534,00	1,60
-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% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5900,00	5723,00	6394,00	1,36
_PAJUREI 3 RESIDENCE SA, A (PLO443600013)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	PAJUREI 3 RESIDENCE SA	RUMUNIA	2027-06-22	16,4430% ZMIENNY KUPON)	424 190,00	25,00	10471,00	11344,00	2,41
_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)	1 000,00	8200,00	7954,00	8724,00	1,85
-ESTIMA SP. Z O.O., D (PLO400900042)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ESTIMA SP. Z O.O.	POLSKA	2028-01-24	15,5000% (STAŁY KUPON)	424 190,00	23,00	9488,00	9891,00	2,10
-I2 DEVELOPMENT S.A., P (PLO222400080)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	I2 DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2027-05-06	15,9800% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	10450,00	10189,00	10516,00	2,23
_BROOKFORT INVESTMENTS SP. Z O.O., A (PLO445700019)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	BROOKFORT INVESTMENTS SP. Z O.O.	POLSKA	2028-04-02	14,3550% ZMIENNY KUPON)	424 190,00	27,00	11255,00	11631,00	2,47
_MONTING REAL ESTATE SP. Z O.O., A (PLO445800017)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MONTING REAL ESTATE SP. Z O.O.	POLSKA	2026-07-07	15,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	12300,00	12208,00	12606,00	2,68
_CTL LOGISTICS SP. Z O.O., A (PLO446100011)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	CTL LOGISTICS SP. Z O.O.	POLSKA	2030-03-31	12,3490% ZMIENNY KUPON)	424 190,00	30,00	13312,00	12635,00	2,68
-DOMPARK 6 SP. Z O.O., B (PLO441600023)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	DOMPARK 6 SP. Z O.O.	POLSKA	2028-04-25	16,9500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	9800,00	9702,00	9906,00	2,10
_KING CROSS FLORA SP. Z O.O., A (PLO447300016)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	KING CROSS FLORA SP. Z O.O.	POLSKA	2026-11-27	15,8700% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	7577,00	7501,00	7603,00	1,61
_PF CONSTRUCTION SP. Z O.O., A (PLO447500011)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	PF CONSTRUCTION SP. Z O.O.	POLSKA	2028-05-31	16,5200% ZMIENNY KUPON)	1 000,00	12000,00	11700,00	11935,00	2,53
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	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						0,00	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 w spółdzielności 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

TABEL DODATKOWE

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. GRUPA KAPITAŁOWA CAVATINA HOLDING S.A.	18777,00	3,99

BILANS	2 kwartał	1 kwartał	2024 rok	2 kwartał
	2025 roku	2025 roku		2024 roku
I. Aktywa	471254,00	418381,00	353497,00	271213,00
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1153,00	1284,00	1964,00	3764,00
2. Należności	1007,00	2289,00	51,00	123,00
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	107694,00	113698,00	70524,00	44510,00
4. Świadczeń lokat notowane na aktywnym rynku	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Świadczeń lokat nienotowane na aktywnym rynku	361382,00	301083,00	280958,00	222805,00
6. Pozostałe aktywa	18,00	27,00	0,00	11,00
II. Zobowiązania	1391,00	1309,00	1062,00	824,00
III. Aktywa netto (I-II)	469863,00	417072,00	352435,00	270389,00
IV. Kapitał funduszu	387709,00	349721,00	295208,00	229163,00
1. Kapitał wpłacony, w tym:	540600,00	495376,00	436275,00	353945,00
-certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-152891,00	-145655,00	-141067,00	-124782,00
V. Dochody zatrzymane	98695,00	87229,00	74489,00	56354,00
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	84862,00	73253,00	60705,00	43671,00
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13833,00	13976,00	13784,00	12683,00
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-16541,00	-19878,00	-17262,00	-15128,00
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	469863,00	417072,00	352435,00	270389,00

Liczba zamiejstrowanych certyfikatów inwestycyjnych	3129663,00	2868840,00	2485245,00	2000950,00
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	150,13	145,38	141,81	135,13

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	3129663,00
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	150,13

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba
PLOFOPR00019	3129663,00

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
PLOFOPR00019	150,13

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	2024-04-01	2
	do 2025-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2024-01-01 2024-06-30	2024-01-01 2024-06-30
I. Przychody z lokat	14649,00	29827,00	7966,00	15798,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Przychody odsetkowe	13919,00	26358,00	7 817,00	15545,00
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	65,00	2496,00	0,00	0,00
5. Pozostałe	665,00	973,00	149,00	253,00
II. Koszty funduszu	3040,00	5670,00	1846,00	3651,00
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	2736,00	5049,00	1537,00	2909,00
- stała część wynagrodzenia	2736,00	5049,00	1537,00	2909,00
- 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	132,00	262,00	128,00	255,00
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	26,00	26,00	0,00	0,00
6. Usługi w zakresie rachunkowości	48,00	95,00	38,00	90,00
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Usługi prawne	11,00	65,00	8,00	40,00
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	14,00	43,00
13. Pozostałe	87,00	173,00	121,00	314,00
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	3040,00	5670,00	1846,00	3651,00
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	11609,00	24157,00	6120,00	12147,00
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3194,00	770,00	-3904,00	-2140,00
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-143,00	49,00	-664,00	-278,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3337,00	721,00	-3240,00	-1862,00
- z tytułu różnic kursowych	999,00	-915,00	1344,00	1086,00
VII. Wynik z operacji	14803,00	24927,00	2216,00	10007,00
VIII. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	4,73	7,96	1,11	5,00
--	------	------	------	------

Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	4,73	7,96	1,11	5,00
--	------	------	------	------

		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 do 2025-06-30	2 2025 2025-01-01 2025-06-30	2024-01-01 2024-12-31	2 2024 2024-01-01 2024-06-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	52 791,00	117 428,00	142 064,00	60 018,00
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	417 072,00	352 435,00	210 371,00	210 371,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	14 803,00	2 492,00	2 600,00	10 007,00
a) przychody z lokat netto	11 609,00	2 415,00	2 918,00	12 147,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-143,00	49,00	823,00	-278,00
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 337,00	721,00	-3 996,00	-1 862,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	14 803,00	2 492,00	2 600,00	10 007,00
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:	37 988,00	9 250,00	11 605,00	5 001,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	45 224,00	10 432,00	17 168,00	9 483,00
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-7 236,00	-1 182,00	-6 112,00	-4 482,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	52 791,00	117 428,00	142 064,00	60 018,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	469 863,00	469 863,00	352 435,00	270 389,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	432 498,00	402 720,00	274 152,00	241 080,00
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych:	260 823,00	644 418,00	868 440,00	384 145,00
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	260 823,00	644 418,00	868 440,00	384 145,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	30 986,00	72 514,00	132 177,00	72 001,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4 903,00	8 072,00	4 533,00	33 587,00
c) saldo zmian	260 823,00	644 418,00	868 440,00	384 145,00
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	3 129 663,00	3 129 663,00	2 485 245,00	2 000 950,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	4 302 658,00	4 302 658,00	3 577 517,00	2 975 757,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 172 995,00	1 172 995,00	1 092 272,00	874 807,00
c) saldo zmian	312 966,00	312 966,00	24 852,00	2 000 950,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	312 966,00	312 966,00	24 852,00	2 000 950,00
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:	13,11	11,83	8,98	7,74
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	145,38	141,81	130,12	130,12
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	150,13	150,13	141,81	135,13
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	13,11	11,83	8,98	7,74
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	146,47	142,81	131,07	131,07
-data wyceny	2025-04-22	2025-01-20	2024-01-22	2024-01-22
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	150,13	150,13	141,81	135,13
-data wyceny	2025-06-30	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	150,13	150,13	141,81	135,13
-data wyceny	2025-06-30	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	150,13	150,13	141,81	135,13
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,82	2,84	2,91	3,05
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,54	2,53	2,46	2,43
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,12	0,13	0,18	0,21
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	0,04	0,05	0,06	0,08
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” prezentowan w zestawieniu zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku.

		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 2025-04-01 do 2025-06-30	2 2025 2025-01-01 2025-06-30	2024-04-01 2024-06-30	2 2024 2024-01-01 2024-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-38 091,00	-93 243,00	-36 366,00	-54 611,00
I. Wpływy	5 984 706,00	10 653 071,00	2 415 919,00	4 028 986,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	12 891,00	19 136,00	6 583,00	10 634,00
2. Z tytułu zbycia składników lokat	5 971 815,00	10 633 809,00	2 409 016,00	4 017 360,00
3. Pozostałe	0,00	126,00	320,00	992,00
II. Wydatki	6 022 797,00	10 746 314,00	2 452 285,00	4 083 597,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	6 019 761,00	10 740 984,00	2 450 211,00	4 079 919,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 413,00	4 728,00	990,00	2 301,00
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	253,00	259,00	51,00	58,00
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	26,00	26,00	0,00	0,00
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	62,00	97,00	14,00	30,00

9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Z tytułu usług prawnych	64,00	64,00	0,00	1,00
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Pozostałe	218,00	156,00	1 019,00	1 288,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	37 988,00	92 501,00	30 748,00	50 012,00
I. Wpływy	45 224,00	104 325,00	51 193,00	94 838,00
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	45 224,00	104 325,00	51 193,00	94 838,00
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	7 236,00	11 824,00	20 445,00	44 826,00
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	7 236,00	11 824,00	20 445,00	44 826,00
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	-28,00	-69,00	6,00	2,00
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	-131,00	-811,00	-5 612,00	-4 597,00
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 284,00	1 964,00	9 376,00	8 361,00
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)	1 153,00	1 153,00	3 764,00	3 764,00

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Nota 1_polityka rachunkowosci_2Q2025.pdf	NOTA 1

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	2 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	1007,00
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
8. Pozostałe	0,00

NOTA-ZOBOWIĄZANIA 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	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	1 380,00
13. Pozostałe zobowiązania	11,00
a) - z tytułu faktur do zapłacenia	6,00
b) - wycena wymiany walutowej (spot)	5,00

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
Informacja dodatkowa_2Q2025.pdf	INFORMACJA DODATKOWA

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ		
Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Tomasz Gumkowski	Prezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.	
Sylvia Magott	Wiceprezesa Zarządu Noble Funds TFI S.A.	
Joanna Kwiatkowska-Rulnicka	Wiceprezesa Zarządu Noble Funds TFI S.A.	
Norbert Talarczyk	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.