

Roczna struktura aktywów
Data wyceny: 31/12/2025

Lp.	Kategoria lokaty	Udział w wartości aktywów (%)	Wartość na dzień wyceny
1	Obligacje, bony i inne papiery wartościowe, emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczki i kredyty, udzielane tym podmiotom	25,71	218 678 265,64
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0432 - 25/04/2032	1,24	10 580 262,04
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0726 - 25/07/2026	0,01	97 644,08
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0727 - 25/07/2027	0,00	993,89
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1029 - 25/10/2029	0,00	952,95
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1030 - 25/10/2030	0,00	865,94
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1033 - 25/10/2033	3,83	32 613 033,33
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1034 - 25/10/2034	0,79	6 687 107,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1035 - 25/10/2035	1,05	8 966 520,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0130 - 25/01/2030	5,36	45 565 098,30
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0131 - 25/01/2031	1,89	16 106 360,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0527 - 25/05/2027	0,00	11 269,50
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0728 - 25/07/2028	0,03	219 259,32
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0729 - 25/07/2029	4,95	42 081 893,70
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0730 - 25/07/2030	6,53	55 579 936,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS1026 - 25/10/2026	0,02	165 072,44
	MINISTERSTWO FINANSÓW - WS0428 - 25/04/2028	0,00	996,04
	MINISTERSTWO FINANSÓW - WZ1127 - 25/11/2027	0,00	1 001,11
2	Obligacje, bony i inne papiery wartościowe, emitowane przez rządy lub banki centralne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy, a także pożyczki i kredyty, udzielane tym podmiotom	0,00	0,00
3	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także depozyty, kredyty i pożyczki, gwarantowane lub poręczane przez te podmioty	1,75	14 853 405,26
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0328 - 12/03/2028	0,88	7 508 199,40
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0427 - 27/04/2027	0,39	3 308 759,35
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0630 - 05/06/2030	0,44	3 780 951,06
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0733 - 21/07/2033	0,03	255 495,45
4	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy, a także depozyty, kredyty i pożyczki, gwarantowane lub poręczane przez te podmioty	0,00	0,00
5	Depozyty bankowe w walucie polskiej w bankach lub instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w państwach, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy	0,32	2 750 552,83
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,32	2 750 552,83
6	Depozyty denominowane w walutach państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy, w bankach lub instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w państwach, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy	0,71	6 010 268,69
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,51	4 358 787,77
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,19	1 651 480,91
7	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obligacje zamienne na akcje tych spółek, a także notowane na tym rynku prawa poboru i prawa do akcji	46,21	393 180 179,17
	Alior Bank S.A.	1,82	15 498 541,73
	Allegro.eu S.A.	1,64	13 985 692,46
	Asseco Poland S.A.	1,55	13 163 697,92
	Banco Santander S.A.	0,47	3 961 662,79
	Bank Millennium S.A.	1,08	9 218 530,70
	Bank Pekao S.A.	2,73	23 233 857,56
	Benefit Systems S.A.	2,14	18 188 944,82
	BNP Paribas Bank Polska S.A.	0,83	7 092 348,30
	Budimex S.A.	0,75	6 359 534,81
	CCC S.A.	0,24	2 081 826,60
	CD Projekt S.A.	1,74	14 842 530,22
	Compreum S.A.	0,06	496 661,54
	Cyber-Folks S.A.	0,84	7 175 163,91
	DataWalk S.A.	0,70	5 945 207,06
	Diagnostyka S.A.	0,59	5 011 363,22
	Dino Polska S.A.	1,79	15 210 637,63
	Grupa Kęty S.A.	1,13	9 609 107,93
	Grupa Pracuj S.A.	0,11	967 982,42
	ING Bank Śląski S.A.	1,58	13 447 878,84
	KGHM Polska Miedź S.A.	1,98	16 806 318,24
	Kruk S.A.	0,81	6 888 000,13
	LPP S.A.	3,60	30 615 378,06
	mBank S.A.	1,47	12 462 637,77
	Mirbud S.A.	0,17	1 466 137,97
	Orange Polska S.A.	0,66	5 625 635,42
	Orlen S.A.	1,95	16 560 494,24
	Pepco Group N.V.	0,17	1 423 222,92
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	0,42	3 531 646,27
	PKO Bank Polski S.A.	3,44	29 273 534,64
	PKP Cargo S.A.	0,19	1 654 643,60
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	2,73	23 200 823,11
	Rainbow Tours S.A.	0,44	3 757 883,64
	Render Cube S.A.	0,09	792 228,48
	Santander Bank Polska S.A.	1,83	15 532 438,44
	Selvita S.A.	0,00	24 767,43
	Shoper S.A.	0,58	4 930 380,05
	Synektik S.A.	0,72	6 085 779,50
	Torpol S.A.	0,54	4 589 327,61
	UniCredit S.p.A.	0,41	3 506 153,75
	Vercom S.A.	0,13	1 103 821,32
	XTB S.A.	1,20	10 243 674,58
	Zabka Group SA	0,90	7 614 081,54
8	Akcje, prawa poboru i prawa do akcji, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0,00	0,00

9	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska oraz obligacje zamienne na akcje tych spółek, a także notowane na tych rynkach prawa poboru i prawa do akcji	16,58	141 019 373,95
	Advanced Micro Devices Inc.	0,32	2 719 669,58
	Agnico Eagle Mines Ltd	0,25	2 106 330,99
	Allianz SE	0,32	2 698 610,58
	Alphabet Inc.	1,25	10 655 356,65
	Amazon.com Inc.	0,50	4 267 172,29
	Apple Inc.	0,04	320 175,82
	Applied Materials Inc.	0,01	117 548,05
	ASML Holding N.V.	0,64	5 440 590,50
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0,26	2 208 650,46
	Banco Comercial Portugues S.A.	0,31	2 658 616,03
	Bank of America Corp.	0,17	1 475 755,60
	Berkshire Hathaway Inc.	0,22	1 877 326,97
	BNP Paribas SA	0,01	114 735,63
	Broadcom Inc.	0,80	6 797 239,53
	CaixaBank SA	0,63	5 329 638,68
	Caterpillar Inc.	0,29	2 451 139,33
	Coca-Cola Company	0,03	220 062,59
	CrowdStrike Holdings Inc.	0,45	3 857 733,55
	Deutsche Post AG	0,00	24 096,67
	Erste Group Bank AG	0,17	1 449 178,19
	GE Vernova Inc.	0,17	1 421 754,22
	General Electric Co.	0,32	2 682 531,25
	Greenergy Renovables S.A.	0,55	4 656 726,22
	ING Groep N.V.	0,12	1 062 933,64
	InPost S.A.	0,23	1 957 422,99
	Intel Corp.	0,01	103 528,35
	JP Morgan Chase & Co.	0,43	3 664 882,86
	Linde Plc	0,04	308 672,93
	Lundin Mining Corp.	0,79	6 730 857,98
	LVMH S.A.	0,19	1 600 292,03
	Mercadolibre Inc.	0,07	580 364,71
	Meta Platforms Inc.	0,06	551 552,19
	Micron Technology Inc.	0,71	6 033 964,69
	Microsoft Corp.	0,65	5 542 426,04
	Münchener Rück AG	0,03	230 496,32
	Nektar Therapeutics	0,57	4 869 927,50
	Nvidia Corp.	1,06	9 050 464,24
	Oracle Corp.	0,35	2 948 349,00
	PepsiCo Inc.	0,00	29 980,29
	Procter & Gamble Co	0,04	376 269,93
	Rheinmetall AG	0,27	2 315 855,43
	RTX Corp.	0,30	2 551 640,67
	SAP SE	0,11	922 022,69
	Schneider Electric SE	0,28	2 412 629,96
	Siemens Energy AG	0,27	2 293 588,32
	Snowflake Inc.	0,52	4 387 920,91
	Vertiv Holdings Co.	0,36	3 043 511,04
	Visa Inc.	0,15	1 265 643,37
	Walmart Inc.	0,06	478 696,33
	Waste Management Inc.	0,11	902 881,90
	Wells Fargo & Co	0,38	3 257 668,80
	Western Digital Corp.	0,45	3 802 723,54
	Wheaton Precious Metals Corp.	0,26	2 191 565,92
10	Akcje, prawa poboru i prawa do akcji, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy	0,00	0,00
11	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	0,00	0,00
12	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy	0,00	0,00
13	Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte	0,00	0,00
14	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy	0,00	0,00
15	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, będące przedmiotem oferty publicznej, emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki	0,00	0,00
16	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej, emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy	0,00	0,00
17	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej, emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki	0,00	0,00
18	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej, emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy	0,00	0,00
19	Obligacje przychodowe, o których mowa w ustawie z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach	0,00	0,00
20	Dłużne papiery wartościowe, których emitent może ograniczyć swoją odpowiedzialność za zobowiązania z nich wynikające do kwoty przychodów lub wartości majątku przedsięwzięcia, do których obligatariuszowi służy prawo pierwszeństwa przed innymi wierzycielami emitenta i których emitentami mogą być podmioty mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy	0,00	0,00
21	Obligacje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu	0,00	0,00
22	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, emitowane przez mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu	0,00	0,00
23	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy, emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu	0,00	0,00
24	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy, emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu	0,00	0,00
25	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, inne niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 21 i 22	6,74	57 302 571,88
	Alior Bank S.A. - ALR1029 - 19/10/2029	0,30	2 527 378,60
	Archicom S.A. - ARH0628 - 19/06/2028	0,21	1 807 572,20
	Bank Pekao S.A. - PEO0127 - 29/01/2027	0,24	2 049 759,72

	Bank Pekao S.A. - PEO0429 - 26/04/2029	0,36	3 090 522,48
	Benefit Systems S.A. - BFT0330 - 11/03/2030	0,08	704 658,96
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0130 - 11/01/2030	0,29	2 460 407,60
	Develia S.A. - DVL0229 - 16/02/2029	0,20	1 713 770,00
	Develia S.A. - DVL0528 - 19/05/2028	0,09	781 698,00
	Develia S.A. - DVL1028 - 30/10/2028	0,07	561 572,00
	Develia S.A. - DVL1227 - 08/12/2027	0,07	574 767,20
	Echo Investment S.A. - ECH0529 - 13/05/2029	0,42	3 563 759,50
	Echo Investment S.A. - ECH0829 - 01/08/2029	0,27	2 297 147,60
	Kruk S.A. - KRU0228 - 02/02/2028	0,08	679 278,50
	Kruk S.A. - KRU0632 - 02/06/2032	0,23	1 988 549,64
	Kruk S.A. - KRU1029 - 17/10/2029	0,12	1 045 881,60
	Murapol S.A. - MUR0428 - 29/04/2028	0,48	4 058 988,00
	PKO Bank Polski S.A. - OSNP0229 - 28/02/2029	0,37	3 127 398,84
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0427 - 02/04/2027	1,20	10 200 778,00
	Santander Bank Polska S.A. - SPL1228 - 01/12/2028	1,65	14 068 683,44
26	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, inne niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 15 i 21	0,04	336 769,33
	P4 Sp. z o.o. - PLY1227 - 29/12/2027	0,04	336 769,33
27	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy, inne niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 16 i 23	0,00	0,00
28	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska, inne niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 23 i 24	0,00	0,00
29	Listy zastawne	0,00	0,00
30	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych	0,00	0,00
31	Kwity depozytowe, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0,00	0,00
32	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	1,25	10 641 064,78
	Abivax SA - ABVX	1,25	10 641 064,78
33	Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym	0,00	0,00
34	Obligacje inne niż wymienione w pkt 33, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	0,00	0,00
35	Inne papiery	0,00	0,00
36	Środki pieniężne	0,34	2 930 746,87
	Rachunek podstawowy	0,00	0,00
	Rachunek przeliczeniowy	0,34	2 930 746,87
37	Należności	0,35	2 972 515,77