

Rocznica 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 MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0432 - 25/04/2032 MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0726 - 25/07/2026 MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0727 - 25/07/2027 MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1029 - 25/10/2029 MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1030 - 25/10/2030 MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1033 - 25/10/2033 MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1034 - 25/10/2034 MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1035 - 25/10/2035 MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0130 - 25/01/2030 MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0131 - 25/01/2031 MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0527 - 25/05/2027 MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0728 - 25/07/2028 MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0730 - 25/07/2030 MINISTERSTWO FINANSÓW - PS1026 - 25/10/2026 MINISTERSTWO FINANSÓW - WZ1127 - 25/11/2027	17,92	6 204 241,09
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	0,00	0,00
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 Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,54	187 431,24
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 Bank Handlowy w Warszawie S.A. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,90	311 033,38
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 Alion Bank S.A. Allegro.eu S.A. Asseco Poland S.A. Banco Santander S.A. Bank Millennium S.A. Bank Pekao S.A. Benefit Systems S.A. BNP Paribas Bank Polska S.A. Budimex S.A. CCC S.A. CD Projekt S.A. Cyber Folks S.A. DataWalk S.A. Diagnostyka S.A. Dino Polska S.A. Grupa Kęty S.A. Grupa Pracru S.A. ING Bank Śląski S.A. KGHM Polska Miedź S.A. Kruk S.A. LPP S.A. mBank S.A. Mirbud S.A. Orange Polska S.A. Orlen S.A. Pepco Group N.V. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. PKO Bank Polski S.A. PKP Cargo S.A. Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Rainbow Tours S.A. Render Cube S.A. Santander Bank Polska S.A. Selvita S.A. Shopet S.A. Synektik S.A. Torpil S.A. UniCredit S.p.A. Vercom S.A. XTB S.A. Zabka Group SA	54,60 2,16 1,97 1,84 0,55 1,29 3,24 2,54 0,99 0,89 0,29 2,10 1,01 0,60 0,69 2,11 1,35 0,14 1,81 2,38 0,98 4,31 1,74 0,19 0,78 2,32 0,20 0,49 4,08 0,23 3,21 0,51 0,07 2,19 0,00 0,71 0,88 0,64 0,49 0,15 1,44 1,05 0,00 19,18 0,38 0,30 0,35 1,42 0,58	18 908 380,81 746 331,98 683 036,00 636 953,13 190 786,65 445 198,85 1 121 919,44 880 166,73 342 203,26 308 851,60 100 517,77 727 726,59 351 419,84 208 409,04 237 483,72 729 702,43 468 199,61 47 792,90 627 504,30 825 680,21 338 810,87 1 493 433,21 601 659,27 65 994,78 271 659,92 803 997,11 68 716,00 169 014,56 1 413 663,82 78 640,31 1 110 302,70 175 486,50 25 703,73 757 986,11 389,70 244 750,58 304 089,29 222 122,79 168 142,23 53 579,84 497 347,39 363 006,05 6 641 302,45 131 124,17 102 463,52 122 138,95 492 759,37 199 517,13
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 Rzeczypospolita Polska oraz obligacje zamienne na akcje tych spółek, a także notowane na tych rynkach prawa poboru i prawa do akcji Advanced Micro Devices Inc. Agnico Eagle Mines Ltd Allianz SE Alphabet Inc. Amazon.com Inc.	19,18 0,38 0,30 0,35 1,42 0,58	6 641 302,45 131 124,17 102 463,52 122 138,95 492 759,37 199 517,13

	Apple Inc.	0,04	13 707,84
	Applied Materials Inc.	0,02	5 553,45
	ASML Holding N.V.	0,72	249 246,82
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0,31	105 718,44
	Banco Comercial Portugues S.A.	0,37	127 230,30
	Bank of America Corp.	0,20	70 717,42
	Berkshire Hathaway Inc.	0,26	90 517,21
	BNP Paribas SA	0,04	12 634,58
	Broadcom Inc.	0,94	325 340,09
	CaixaBank SA	0,74	255 038,11
	Caterpillar Inc.	0,34	117 605,17
	Coca-Cola Company	0,03	9 064,36
	CrowdStrike Holdings Inc.	0,51	177 270,03
	Deutsche Post AG	0,00	395,03
	Erste Group Bank AG	0,18	63 499,41
	GE Vernova Inc.	0,20	68 263,03
	General Electric Co.	0,37	128 690,50
	Greenergy Renewables S.A.	0,61	211 801,43
	ING Groep N.V.	0,13	46 682,21
	InPost S.A.	0,25	87 002,49
	Intel Corp.	0,01	5 050,16
	JP Morgan Chase & Co.	0,51	177 557,66
	Linde Plc	0,04	15 356,86
	Lundin Mining Corp.	0,92	317 783,16
	LVMH S.A.	0,21	73 607,97
	Mercadolibre Inc.	0,08	29 018,24
	Meta Platforms Inc.	0,08	26 151,18
	Micron Technology Inc.	0,83	288 849,08
	Microsoft Corp.	0,75	259 529,06
	Münchener Rück AG	0,03	11 881,25
	Nektar Therapeutics	0,65	223 540,66
	Nvidia Corp.	1,25	433 245,47
	Oracle Corp.	0,41	141 801,55
	PepsiCo Inc.	0,00	1 033,80
	Procter & Gamble Co	0,04	14 452,07
	Rheinmetall AG	0,32	112 163,94
	RTX Corp.	0,36	123 519,75
	SAP SE	0,12	40 509,12
	Schneider Electric SE	0,33	115 170,80
	Siemens Energy AG	0,32	109 921,25
	Snowflake Inc.	0,59	204 622,16
	Vertiv Holdings Co.	0,41	142 372,84
	Visa Inc.	0,18	60 629,64
	Walmart Inc.	0,05	18 457,70
	Waste Management Inc.	0,12	40 356,68
	Wells Fargo & Co	0,46	157 764,49
	Western Digital Corp.	0,51	178 068,47
	Wheaton Precious Metals Corp.	0,30	104 906,38
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 obligataruszowi służy prawo pierwszeństwa przed innymi wierzytelcami emitenta i których emitentami mogą być podmioty mające siedzibę na terytorium państwa, 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 państwa, 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 państwa, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy, emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państwa, 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 zobowiązanimi 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	4,32	1 494 262,42
	Archicom S.A. - ARH0628 - 19/06/2028	0,10	35 542,15
	Bank Pekao S.A. - PEO0127 - 29/01/2027	1,48	512 439,93
	Benefit Systems S.A. - BFT0330 - 11/03/2030	0,10	33 258,24
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0130 - 11/01/2030	0,22	75 871,60
	Develia S.A. - DVL0229 - 16/02/2029	0,22	75 607,50
	Develia S.A. - DVL0528 - 19/05/2028	0,04	13 371,15
	Develia S.A. - DVL1227 - 08/12/2027	0,05	16 421,92
	Echo Investment S.A. - ECH0529 - 13/05/2029	0,15	50 910,85
	Echo Investment S.A. - ECH0829 - 01/08/2029	0,09	31 324,74
	Kruk S.A. - KRU0632 - 02/06/2032	0,25	85 429,41

	Kruk S.A. - KRU1029 - 17/10/2029	0,03	10 894,60
	Murapol S.A. - MUR0428 - 29/04/2028	0,15	50 737,35
	Santander Bank Polska S.A. - SPL1228 - 01/12/2028	1,45	502 452,98
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	0,00	0,00
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 zobowiązanimi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regułowanym 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 państwa, 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 regułowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0,00	0,00
32	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regułowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	1,42	491 522,13
	Abivax SA - ABVX	1,42	491 522,13
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	0,85	292 879,51
	Rachunek podstawowy	0,00	0,00
	Rachunek przeliczeniowy	0,85	292 879,51
37	Należności	0,27	92 581,80