

Rocznna 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 - PS0729 - 25/07/2029 MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0730 - 25/07/2030 MINISTERSTWO FINANSÓW - PS1026 - 25/10/2026 MINISTERSTWO FINANSÓW - WS0428 - 25/04/2028 MINISTERSTWO FINANSÓW - WS0429 - 25/04/2029 MINISTERSTWO FINANSÓW - WZ1127 - 25/11/2027	33,31	310 194 241,04
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 Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0328 - 12/03/2028 Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0427 - 27/04/2027 Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0630 - 05/06/2030 Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0733 - 21/07/2033	2,37	22 037 115,97
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 rykiem finansowym w państwach, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,34	3 148 860,56
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 rykiem finansowym w państwach, o których mowa w art. 141 ust. 4 ustawy Bank Handlowy w Warszawie S.A. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,61	5 675 031,75
7	Akcie 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 Alior 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. Compreum S.A. Cyber Folks S.A. DataWalk S.A. Diagnostyka S.A. Dino Polska S.A. Grupa Kęty S.A. Grupa Pracuj 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. Synektiq S.A. Torpol S.A. UniCredit S.p.A. Vercom S.A. XTB S.A. Zabka Group SA	39,21	365 197 816,83

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 ha akcje tych spółek, a także notowane na tych rynkach prawa poboru i prawa do akcji	14,10	131 242 353,84
	Advanced Micro Devices Inc.	0,27	2 522 983,32
	Agnico Eagle Mines Ltd	0,21	1 968 281,35
	Allianz SE	0,27	2 515 402,15
	Alphabet Inc.	1,07	9 942 211,76
	Amazon.com Inc.	0,43	3 977 041,16
	Apple Inc.	0,03	296 676,68
	Applied Materials Inc.	0,01	109 217,87
	ASML Holding N.V.	0,54	5 070 614,74
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0,22	2 049 988,17
	Banco Comercial Portugues S.A.	0,27	2 467 691,05
	Bank of America Corp.	0,15	1 369 778,52
	Berkshire Hathaway Inc.	0,19	1 752 413,23
	BNP Paribas SA	0,01	125 321,36
	Broadcom Inc.	0,68	6 308 606,12
	CaixaBank SA	0,53	4 946 883,01
	Caterpillar Inc.	0,24	2 275 763,20
	Coca-Cola Company	0,02	205 710,68
	CrowdStrike Holdings Inc.	0,39	3 597 737,50
	Deutsche Post AG	0,00	23 109,10
	Erste Group Bank AG	0,15	1 350 449,67
	GE Vernova Inc.	0,14	1 320 536,62
	General Electric Co.	0,27	2 489 495,50
	Greenergy Renovables S.A.	0,47	4 341 022,15
	ING Groep N.V.	0,11	989 459,90
	InPost S.A.	0,20	1 829 662,98
	Intel Corp.	0,01	95 953,11
	JP Morgan Chase & Co.	0,36	3 394 484,59
	Linde Plc	0,03	287 173,32
	Lundin Mining Corp.	0,67	6 264 967,38
	LVMH S.A.	0,16	1 496 695,60
	Mercadolibre Inc.	0,06	544 091,91
	Meta Platforms Inc.	0,06	515 891,49
	Micron Technology Inc.	0,60	5 601 205,04
	Microsoft Corp.	0,55	5 166 195,98
	Münchener Rück AG	0,02	213 862,56
	Nektar Therapeutics	0,49	4 544 209,88
	Nvidia Corp.	0,90	8 400 260,20
	Oracle Corp.	0,30	2 749 686,44
	PepsiCo Inc.	0,00	27 912,69
	Procter & Gamble Co	0,04	351 494,95
	Rheinmetall AG	0,23	2 144 310,58
	RTX Corp.	0,25	2 366 691,31
	SAP SE	0,09	858 617,12
	Schneider Electric SE	0,24	2 239 873,72
	Siemens Energy AG	0,23	2 128 706,45
	Snowflake Inc.	0,44	4 090 073,19
	Vertiv Holdings Co.	0,30	2 835 786,75
	Visa Inc.	0,13	1 182 277,84
	Walmart Inc.	0,05	446 997,24
	Waste Management Inc.	0,09	842 742,52
	Wells Fargo & Co	0,32	3 017 329,71
	Western Digital Corp.	0,38	3 544 617,33
	Wheaton Precious Metals Corp.	0,22	2 044 187,35
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 państwa, 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 państwa, 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 obligatariuszu 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 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	8,28	77 042 092,20
	Alior Bank S.A. - ALR1029 - 19/10/2029	0,27	2 527 378,60
	Archicom S.A. - ARH0628 - 19/06/2028	0,28	2 640 274,00

	Bank Pekao S.A. - PEO0127 - 29/01/2027	0,66	6 149 279,16
	Bank Pekao S.A. - PEO0429 - 26/04/2029	0,33	3 090 522,48
	Benefit Systems S.A. - BFT0330 - 11/03/2030	0,04	386 627,04
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0130 - 11/01/2030	0,50	4 649 845,20
	Develia S.A. - DVL0229 - 16/02/2029	0,27	2 520 250,00
	Develia S.A. - DVL0528 - 19/05/2028	0,13	1 182 832,50
	Develia S.A. - DVL1028 - 30/10/2028	0,11	1 010 829,60
	Develia S.A. - DVL1227 - 08/12/2027	0,11	985 315,20
	Echo Investment S.A. - ECH0529 - 13/05/2029	0,52	4 836 530,75
	Echo Investment S.A. - ECH0829 - 01/08/2029	0,34	3 184 681,90
	Kruk S.A. - KRU0228 - 02/02/2028	0,12	1 108 296,50
	Kruk S.A. - KRU0632 - 02/06/2032	0,36	3 314 249,40
	Kruk S.A. - KRU1029 - 17/10/2029	0,15	1 372 719,60
	Murapol S.A. - MUR0428 - 29/04/2028	0,60	5 581 108,50
	PKO Bank Polski S.A. - OSNP0229 - 28/02/2029	0,28	2 606 165,70
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0427 - 02/04/2027	1,26	11 730 894,70
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0927 - 30/09/2027	0,39	3 593 154,95
	Santander Bank Polska S.A. - SPL1228 - 01/12/2028	1,57	14 571 136,42
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	0,06	519 906,73
	P4 Sp. z o.o. - PLY1227 - 29/12/2027	0,06	519 906,73
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 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 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 regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0,00	0,00
32	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	1,07	9 922 238,01
	Abivax SA - ABVX	1,07	9 922 238,01
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	Srodki pieniężne	0,34	3 135 323,09
	Rachunek podstawowy	0,00	0,00
	Rachunek przeliczeniowy	0,34	3 135 323,09
37	Należności	0,31	2 848 896,76