

**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 - WS0428 - 25/04/2028 MINISTERSTWO FINANSÓW - WZ1127 - 25/11/2027	16,42 0,70 0,00 0,00 0,00 0,00 2,10 0,23 1,25 4,00 2,15 0,02 0,01 5,95 0,02 0,00 0,00	33 410 257,85 1 430 734,16 8 053,12 993,89 952,95 865,94 4 268 014,50 462 566,80 2 540 514,00 8 131 848,00 4 364 304,00 30 735,00 14 542,71 12 112 134,95 42 000,68 996,04 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 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	0,89	1 811 590,93
4	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państwa, 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	696 271,69
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.	0,79	1 615 611,29
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 Aler 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 Kęły 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. Shoper S.A. Synektič S.A. Tropol S.A. UniCredit S.p.A. Vercom S.A. XTB S.A. Zabka Group SA	55,14 2,15 1,96 1,86 0,54 1,30 3,28 2,57 0,60 0,19 2,15 1,96 1,86 0,54 1,30 3,28 2,57 1,00 0,90 0,29 0,29 0,07 0,99 0,75 0,68 2,11 1,33 0,14 1,85 2,41 0,95 4,30 1,76 0,20 0,79 2,34 0,20 0,50 4,14 0,23 3,26 0,52 0,10 2,21 0,00 0,68 0,89 0,65 0,48 0,16 1,45 1,06 0,00	112 165 606,40 4 371 976,90 3 992 077,06 3 785 041,55 1 099 055,09 2 650 390,47 6 677 721,84 5 228 401,14 1 230 725,03 384 886,26 696 271,69 1 615 611,29 2 037 978,71 1 825 670,17 2 710 049,39 4 260 776,50 135 321,39 2 023 743,13 1 520 111,72 1 374 290,96 4 283 505,02 2 710 049,39 3 769 779,56 4 905 807,53 1 942 350,74 8 753 177,27 3 583 380,41 399 031,24 1 609 729,13 4 754 178,49 407 252,68 1 008 078,59 8 413 594,85 465 646,34 6 622 458,59 1 059 703,28 200 647,29 4 503 168,40 6 581,56 1 390 420,51 1 807 134,78 1 319 599,51 977 737,91 317 003,37 2 940 739,94 2 159 441,71 0,00
8	Akcie, 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	19,55	39 781 001,48
	Advanced Micro Devices Inc.	0,38	778 260,52
	Agnico Eagle Mines Ltd	0,28	574 900,13
	Allianz SE	0,37	760 892,64
	Alphabet Inc.	1,46	2 970 118,52
	Amazon.com Inc.	0,59	1 203 753,26
	Apple Inc.	0,04	76 372,22
	Applied Materials Inc.	0,02	33 320,71
	ASML Holding N.V.	0,75	1 534 425,66
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0,31	630 413,70
	Banco Comercial Portugues S.A.	0,37	758 877,82
	Bank of America Corp.	0,21	421 333,18
	Berkshire Hathaway Inc.	0,24	490 603,28
	BNP Paribas SA	0,02	32 440,14
	Broadcom Inc.	0,95	1 939 575,40
	CaixaBank SA	0,75	1 521 316,98
	Caterpillar Inc.	0,34	699 441,27
	Coca-Cola Company	0,03	59 673,72
	CrowdStrike Holdings Inc.	0,53	1 080 503,05
	Deutsche Post AG	0,00	5 332,87
	Erste Group Bank AG	0,20	401 438,02
	GE Vernova Inc.	0,20	407 224,30
	General Electric Co.	0,38	765 486,59
	Greenergy Renovables S.A.	0,65	1 313 314,52
	ING Groep N.V.	0,14	294 706,82
	InPost S.A.	0,26	530 290,29
	Intel Corp.	0,01	29 636,49
	JP Morgan Chase & Co.	0,52	1 053 740,85
	Linde Plc	0,04	87 534,12
	Lundin Mining Corp.	0,94	1 918 879,48
	LVMH S.A.	0,21	433 469,21
	Mercadolibre Inc.	0,07	145 091,18
	Meta Platforms Inc.	0,08	161 661,85
	Micron Technology Inc.	0,85	1 722 815,14
	Microsoft Corp.	0,77	1 564 141,61
	Münchener Rück AG	0,03	66 535,03
	Nektar Therapeutics	0,67	1 364 085,26
	Nvidia Corp.	1,27	2 583 352,06
	Oracle Corp.	0,41	831 153,63
	PepsiCo Inc.	0,00	8 270,43
	Procter & Gamble Co	0,05	100 648,33
	Rheinmetall AG	0,33	666 385,75
	RTX Corp.	0,36	729 889,45
	SAP SE	0,13	256 264,19
	Schneider Electric SE	0,34	689 039,18
	Siemens Energy AG	0,32	654 438,56
	Snowflake Inc.	0,61	1 237 213,56
	Vertiv Holdings Co.	0,42	858 321,47
	Visa Inc.	0,17	342 304,74
	Walmart Inc.	0,06	128 401,36
	Waste Management Inc.	0,12	242 931,41
	Wells Fargo & Co	0,46	936 852,50
	Western Digital Corp.	0,53	1 072 753,96
	Wheaton Precious Metals Corp.	0,30	611 175,07
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 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 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	4,44	9 030 013,98
	Archicom S.A. - ARH0628 - 19/06/2028	0,13	274 182,30
	Bank Pekao S.A. - PEO0429 - 26/04/2029	0,76	1 545 261,24
	Benefit Systems S.A. - BFT0330 - 11/03/2030	0,07	146 544,12

	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0130 - 11/01/2030	0,13	260 131,20
	Develia S.A. - DVL0229 - 16/02/2029	0,14	277 227,50
	Develia S.A. - DVL0528 - 19/05/2028	0,07	138 854,25
	Develia S.A. - DVL1028 - 30/10/2028	0,02	45 946,80
	Develia S.A. - DVL1227 - 08/12/2027	0,06	123 164,40
	Echo Investment S.A. - ECH0529 - 13/05/2029	0,23	458 197,65
	Echo Investment S.A. - ECH0829 - 01/08/2029	0,14	281 922,66
	Kruk S.A. - KRU0228 - 02/02/2028	0,05	107 254,50
	Kruk S.A. - KRU0632 - 02/06/2032	0,23	473 464,20
	Kruk S.A. - KRU1029 - 17/10/2029	0,06	119 840,60
	Murapol S.A. - MUR0428 - 29/04/2028	0,35	710 322,90
	PKO Bank Polski S.A. - OSNP0229 - 28/02/2029	0,26	521 233,14
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0427 - 02/04/2027	0,25	510 038,90
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0927 - 30/09/2027	0,50	1 026 615,70
	Santander Bank Polska S.A. - SPL1228 - 01/12/2028	0,99	2 009 811,92
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	0,02	47 819,21
	P4 Sp. z o.o. - PLY1227 - 29/12/2027	0,02	47 819,21
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 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	1,47	2 988 959,48
	Abivax SA - ABVX	1,47	2 988 959,48
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	0,57	1 160 470,23
	Rachunek podstawowy	0,00	0,00
	Rachunek przeliczeniowy	0,57	1 160 470,23
37	Należności	0,37	746 889,54