

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 - WZ1127 - 25/11/2027	17,84	110 523 016,95	
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	1,85	11 487 583,44	
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	0,36	2 200 648,61	
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,36	2 200 648,61	
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.	0,80	4 935 566,96	
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,58	3 605 692,11	
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,21	1 329 874,86	
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 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. Comprenum 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. Shoper S.A. Synektič S.A. Torpol S.A. UniCredit S.p.A. Vercom S.A. XTB S.A. Zabka Group SA	53,04 2,09 1,89 1,78 0,53 1,25 3,14 2,46 0,96 0,86 0,28 2,01 0,07 0,97 0,79 0,67 2,04 1,29 0,13 1,80 2,26 0,93 4,13 1,69 0,20 0,76 2,24 0,19 0,48 3,96 0,22 3,13 0,51 0,10 2,09 0,00 0,66 0,81 0,62 0,47 0,15 1,39 1,03	328 634 459,72 12 922 478,32 11 705 415,53 11 040 520,84 3 297 165,37 7 729 521,31 19 483 967,06 15 250 379,97 5 946 286,51 5 326 413,50 1 742 910,58 12 431 029,81 460 325,82 5 982 142,81 4 899 565,05 4 170 775,84 12 657 173,94 8 010 803,08 811 304,42 11 169 780,13 14 011 171,55 5 742 473,17 25 616 525,75 10 449 311,63 1 216 647,71 4 709 738,07 13 873 132,49 1 191 527,80 2 955 833,44 24 548 784,26 1 370 875,28 19 418 069,30 3 132 826,04 629 780,92 12 950 156,20 21 866,34 4 110 427,54 5 015 761,73 3 849 091,18 2 917 955,26 925 051,37 8 581 345,30 6 358 147,50	0,00 0,00
8	Akcje, prawa poboru i prawa do akcji, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0,00	0,00	

9	Akcie 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	19,00	117 712 007,77
	Advanced Micro Devices Inc.	0,37	2 276 932,67
	Agnico Eagle Mines Ltd	0,29	1 773 171,15
	Allianz SE	0,36	2 249 667,41
	Alphabet Inc.	1,43	8 864 018,06
	Amazon.com Inc.	0,57	3 558 055,21
	Apple Inc.	0,04	260 448,84
	Applied Materials Inc.	0,02	99 036,54
	ASML Holding N.V.	0,73	4 537 070,79
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0,30	1 848 547,12
	Banco Comercial Portugues S.A.	0,36	2 225 143,63
	Bank of America Corp.	0,20	1 235 078,68
	Berkshire Hathaway Inc.	0,25	1 556 896,05
	BNP Paribas SA	0,02	109 954,98
	Broadcom Inc.	0,92	5 689 088,81
	CaixaBank SA	0,72	4 460 673,96
	Caterpillar Inc.	0,33	2 050 869,10
	Coca-Cola Company	0,03	182 294,41
	CrowdStrike Holdings Inc.	0,52	3 212 808,28
	Deutsche Post AG	0,00	18 763,80
	Erste Group Bank AG	0,19	1 206 053,76
	GE Vernova Inc.	0,19	1 191 072,24
	General Electric Co.	0,36	2 245 427,32
	Greenergy Renovables S.A.	0,63	3 882 179,44
	ING Groep N.V.	0,14	884 729,38
	InPost S.A.	0,26	1 622 954,66
	Intel Corp.	0,01	86 650,17
	JP Morgan Chase & Co.	0,50	3 074 184,50
	Linde Plc	0,04	259 530,96
	Lundin Mining Corp.	0,90	5 589 057,51
	LVMH S.A.	0,21	1 327 669,87
	Mercadolibre Inc.	0,08	478 800,89
	Meta Platforms Inc.	0,08	465 966,51
	Micron Technology Inc.	0,82	5 050 233,13
	Microsoft Corp.	0,75	4 621 010,77
	Münchener Rück AG	0,03	192 476,31
	Nektar Therapeutics	0,65	4 055 100,51
	Nvidia Corp.	1,22	7 574 742,87
	Oracle Corp.	0,40	2 456 957,49
	PepsiCo Inc.	0,00	24 811,28
	Procter & Gamble Co	0,05	311 751,76
	Rheinmetall AG	0,31	1 939 776,34
	RTX Corp.	0,34	2 136 165,14
	SAP SE	0,12	767 911,93
	Schneider Electric SE	0,33	2 019 460,62
	Siemens Energy AG	0,31	1 919 550,73
	Snowflake Inc.	0,59	3 657 917,49
	Vertiv Holdings Co.	0,41	2 537 620,70
	Visa Inc.	0,17	1 050 913,46
	Walmart Inc.	0,06	397 642,97
	Waste Management Inc.	0,12	748 576,93
	Wells Fargo & Co	0,44	2 732 346,64
	Western Digital Corp.	0,51	3 170 487,40
	Wheaton Precious Metals Corp.	0,29	1 823 756,60
10	Akcie, 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 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	4,85	30 052 398,68
	Alior Bank S.A. - ALR1029 - 19/10/2029	0,16	1 010 951,44
	Archicom S.A. - ARH0628 - 19/06/2028	0,16	1 005 335,10
	Bank Pekao S.A. - PEO0127 - 29/01/2027	0,17	1 024 879,86

	Bank Pekao S.A. - PEO0429 - 26/04/2029	0,33	2 060 348,32
	Benefit Systems S.A. - BFT0330 - 11/03/2030	0,06	374 155,20
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0130 - 11/01/2030	0,15	921 298,00
	Develia S.A. - DVL0229 - 16/02/2029	0,13	806 480,00
	Develia S.A. - DVL0528 - 19/05/2028	0,08	514 275,00
	Develia S.A. - DVL1028 - 30/10/2028	0,03	204 208,00
	Develia S.A. - DVL1227 - 08/12/2027	0,06	344 860,32
	Echo Investment S.A. - ECH0529 - 13/05/2029	0,25	1 527 325,50
	Echo Investment S.A. - ECH0829 - 01/08/2029	0,17	1 044 158,00
	Kruk S.A. - KRU0228 - 02/02/2028	0,05	321 763,50
	Kruk S.A. - KRU0632 - 02/06/2032	0,29	1 799 163,96
	Kruk S.A. - KRU1029 - 17/10/2029	0,08	512 046,20
	Murapol S.A. - MUR0428 - 29/04/2028	0,38	2 333 918,10
	PKO Bank Polski S.A. - OSNP0229 - 28/02/2029	0,17	1 042 466,28
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0427 - 02/04/2027	0,82	5 100 389,00
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0927 - 30/09/2027	0,50	3 079 847,10
	Santander Bank Polska S.A. - SPL1228 - 01/12/2028	0,81	5 024 529,80
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	225 869,46
	P4 Sp. z o.o. - PLY1227 - 29/12/2027	0,04	225 869,46
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 pierwoszeństwo 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	1,43	8 866 825,46
	Abivax SA - ABVX	1,43	8 866 825,46
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	0,40	2 504 741,16
	Rachunek podstawowy	0,00	0,00
	Rachunek przeliczeniowy	0,40	2 504 741,16
37	Należności	0,39	2 408 381,98