

**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	17,92	6 204 241,09
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0432 - 25/04/2032	0,69	237 317,48
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0726 - 25/07/2026	0,02	7 046,48
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0727 - 25/07/2027	0,00	993,89
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1029 - 25/10/2029	0,01	4 764,75
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1030 - 25/10/2030	0,03	8 659,40
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1033 - 25/10/2033	2,14	741 229,86
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1034 - 25/10/2034	0,67	231 283,40
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1035 - 25/10/2035	1,15	398 512,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0130 - 25/01/2030	4,09	1 414 513,56
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0131 - 25/01/2031	2,40	831 296,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0527 - 25/05/2027	0,06	20 490,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0728 - 25/07/2028	0,00	1 118,67
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0730 - 25/07/2030	6,39	2 211 958,85
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS1026 - 25/10/2026	0,01	1 953,52
	MINISTERSTWO FINANSÓW - WZ1127 - 25/11/2027	0,27	93 103,23
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	0,54	187 431,24
	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	0,90	311 033,38
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,64	221 798,01
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,26	89 235,36
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	54,60	18 908 380,81
	Alior Bank S.A.	2,16	746 331,98
	Allegro.eu S.A.	1,97	683 036,00
	Asseco Poland S.A.	1,84	636 953,13
	Banco Santander S.A.	0,55	190 786,65
	Bank Millennium S.A.	1,29	445 198,85
	Bank Pekao S.A.	3,24	1 121 919,44
	Benefit Systems S.A.	2,54	880 166,73
	BNP Paribas Bank Polska S.A.	0,99	342 203,26
	Budimex S.A.	0,89	308 851,60
	CCC S.A.	0,29	100 517,77
	CD Projekt S.A.	2,10	727 726,59
	Cyber_Folks S.A.	1,01	351 419,84
	DataWalk S.A.	0,60	208 409,04
	Diagnostyka S.A.	0,69	237 483,72
	Dino Polska S.A.	2,11	729 702,43
	Grupa Kety S.A.	1,35	468 199,61
	Grupa Pracuj S.A.	0,14	47 792,90
	ING Bank Śląski S.A.	1,81	627 504,30
	KGHM Polska Miedź S.A.	2,38	825 680,21
	Kruk S.A.	0,98	338 810,87
	LPP S.A.	4,31	1 493 433,21
	mBank S.A.	1,74	601 659,27
	Mirbud S.A.	0,19	65 994,78
	Orange Polska S.A.	0,78	271 659,92
	Orlen S.A.	2,32	803 997,11
	Pepco Group N.V.	0,20	68 716,00
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	0,49	169 014,56
	PKO Bank Polski S.A.	4,08	1 413 663,82
	PKP Cargo S.A.	0,23	78 640,31
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	3,21	1 110 302,70
	Rainbow Tours S.A.	0,51	175 486,50
	Render Cube S.A.	0,07	25 703,73
	Santander Bank Polska S.A.	2,19	757 986,11
	Selvita S.A.	0,00	389,70
	Shoper S.A.	0,71	244 750,58
	Synektik S.A.	0,88	304 089,29
	Torpol S.A.	0,64	222 122,79
	UniCredit S.p.A.	0,49	168 142,23
	Vercom S.A.	0,15	53 579,84
	XTB S.A.	1,44	497 347,39
	Zabka Group SA	1,05	363 006,05
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	19,18	6 641 302,45
	Advanced Micro Devices Inc.	0,38	131 124,17
	Agnico Eagle Mines Ltd	0,30	102 463,52
	Allianz SE	0,35	122 138,95
	Alphabet Inc.	1,42	492 759,37
	Amazon.com Inc.	0,58	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 Renovables 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 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	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 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	1,42	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