

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 - 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 - WZ1126 - 25/11/2026 MINISTERSTWO FINANSÓW - WZ1127 - 25/11/2027	42,61 2,78 0,00 0,00 0,00 0,00 6,66 1,81 1,78 9,91 1,44 0,00 0,06 6,62 8,09 0,01 0,00 3,44 0,00 0,00	333 130 463,13 21 733 329,94 36 239,04 993,89 952,95 865,94 52 056 810,78 14 178 678,00 13 949 620,00 77 483 671,68 11 222 496,00 13 318,50 465 366,72 51 737 990,70 63 242 611,00 74 233,76 996,04 26 930 278,64 1 008,44 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	2,96	23 122 561,55 11 277 803,90 5 829 200,10 5 664 565,44 350 992,11
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.	0,35 0,35	2 722 315,83 2 722 315,83
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.	0,52 0,36 0,16	4 098 423,86 2 826 834,90 1 271 588,96
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. 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. InBank 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. Syneklik S.A. Tropol S.A. UniCredit S.p.A. Vercom S.A. XTB S.A.	31,00 1,24 1,10 1,00 0,31 0,72 1,81 1,41 0,55 0,50 0,16 1,16 0,05 0,57 0,48 0,40 1,22 0,77 0,08 1,07 1,34 0,55 2,41 0,96 0,12 0,44 1,29 0,11 0,28 2,29 0,14 1,83 0,30 0,07 1,24 0,00 0,39 0,49 0,36 0,28 0,09 0,80	242 363 354,49 9 676 395,91 8 572 205,80 7 826 140,10 2 453 371,87 5 627 043,57 14 180 980,06 11 056 437,84 4 331 926,00 3 891 274,69 1 274 309,78 9 082 810,89 404 697,27 4 461 718,29 3 771 093,80 3 126 727,73 9 534 169,18 6 003 971,11 592 265,38 8 396 944,65 10 501 681,71 4 304 134,47 18 875 334,70 7 529 244,57 932 599,32 3 443 405,55 10 122 363,91 871 153,28 2 164 647,55 17 867 369,92 1 072 985,29 14 298 154,53 2 348 111,91 524 118,81 9 698 838,05 19 917,86 3 066 673,54 3 802 827,73 2 803 126,21 2 192 430,63 674 287,51 6 261 301,20

	Zabka Group SA	0,60	4 724 162,32
8	Akcie, 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	11,19	87 458 326,50
	Advanced Micro Devices Inc.	0,21	1 664 505,66
	Agnico Eagle Mines Ltd	0,17	1 338 161,36
	Allianz SE	0,22	1 685 187,41
	Alphabet Inc.	0,85	6 666 944,09
	Amazon.com Inc.	0,34	2 664 384,80
	Apple Inc.	0,03	206 596,64
	Applied Materials Inc.	0,01	72 194,86
	ASML Holding N.V.	0,43	3 399 882,24
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0,17	1 353 754,57
	Banco Comercial Portugues S.A.	0,21	1 629 538,59
	Bank of America Corp.	0,12	904 469,81
	Berkshire Hathaway Inc.	0,15	1 171 292,73
	BNP Paribas SA	0,01	73 758,62
	Broadcom Inc.	0,53	4 165 848,98
	CaixaBank SA	0,42	3 266 658,02
	Caterpillar Inc.	0,19	1 502 044,97
	Coca-Cola Company	0,02	139 742,26
	CrowdStrike Holdings Inc.	0,31	2 410 872,43
	Deutsche Post AG	0,00	16 393,64
	Erste Group Bank AG	0,12	905 083,99
	GE Vernova Inc.	0,11	873 296,05
	General Electric Co.	0,21	1 644 132,06
	Grenenergy Renovables S.A.	0,37	2 909 999,84
	ING Groep N.V.	0,08	663 090,36
	InPost S.A.	0,16	1 241 843,08
	Intel Corp.	0,01	63 392,84
	JP Morgan Chase & Co.	0,29	2 238 619,07
	Linde Plc	0,02	188 889,40
	Lundin Mining Corp.	0,54	4 186 032,59
	LVMH S.A.	0,13	1 016 880,62
	Mercadolibre Inc.	0,05	377 237,06
	Meta Platforms Inc.	0,05	351 852,26
	Micron Technology Inc.	0,47	3 698 501,70
	Microsoft Corp.	0,44	3 462 709,91
	Münchener Rück AG	0,02	140 198,80
	Nektar Therapeutics	0,39	3 045 969,79
	Nvidia Corp.	0,71	5 547 557,09
	Oracle Corp.	0,24	1 844 122,09
	PepsiCo Inc.	0,00	19 125,36
	Procter & Gamble Co	0,03	238 459,12
	Rheinmetall AG	0,18	1 418 543,92
	RTX Corp.	0,20	1 561 501,05
	SAP SE	0,07	575 933,95
	Schneider Electric SE	0,19	1 478 356,39
	Siemens Energy AG	0,18	1 405 567,11
	Snowflake Inc.	0,35	2 741 463,01
	Vertiv Holdings Co.	0,24	1 899 860,42
	Visa Inc.	0,10	802 079,38
	Walmart Inc.	0,04	303 348,22
	Waste Management Inc.	0,07	572 115,35
	Wells Fargo & Co	0,25	1 989 510,88
	Western Digital Corp.	0,30	2 374 453,09
	Wheaton Precious Metals Corp.	0,17	1 346 368,97
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 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 państwa, 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 państwa, 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 emisja może ograniczyć swoją odpowiedzialność za zobowiązania z nich wynikające do kwoty przychodów lub wartości majątku przedsięwzięcia, do których obligataruszowi służą prawo pierwszeństwa przed innymi wierzycielami 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 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
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 zobowiązany 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	9,88	77 216 106,31
	Alior Bank S.A. - ALR1029 - 19/10/2029	0,58	4 549 281,48

	Archicom S.A. - ARH0628 - 19/06/2028	0,35	2 741 823,00
	Bank Pekao S.A. - PEO0127 - 29/01/2027	0,98	7 686 598,95
	Bank Pekao S.A. - PEO0429 - 26/04/2029	0,86	6 696 132,04
	Benefit Systems S.A. - BFT0330 - 11/03/2030	0,14	1 122 465,60
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0130 - 11/01/2030	0,75	5 831 274,40
	Develia S.A. - DVL0229 - 16/02/2029	0,34	2 621 060,00
	Develia S.A. - DVL0528 - 19/05/2028	0,15	1 182 832,50
	Develia S.A. - DVL1028 - 30/10/2028	0,13	1 010 829,60
	Develia S.A. - DVL1227 - 08/12/2027	0,14	1 067 424,80
	Echo Investment S.A. - ECH0529 - 13/05/2029	0,60	4 683 798,20
	Echo Investment S.A. - ECH0829 - 01/08/2029	0,37	2 871 434,50
	Kruk S.A. - KRU0228 - 02/02/2028	0,17	1 358 557,00
	Kruk S.A. - KRU0632 - 02/06/2032	0,15	1 136 314,08
	Kruk S.A. - KRU1029 - 17/10/2029	0,18	1 416 298,00
	Murapol S.A. - MUR0428 - 29/04/2028	0,62	4 870 785,60
	PKO Bank Polski S.A. - OSNP0229 - 28/02/2029	0,40	3 127 398,84
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0427 - 02/04/2027	1,11	8 670 661,30
	Santander Bank Polska S.A. - SPL1228 - 01/12/2028	1,86	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	0,07	569 760,80
	P4 Sp. z o.o. - PLY1227 - 29/12/2027	0,07	569 760,80
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	0,85	6 640 890,90
	Abivax SA - ABVX	0,85	6 640 890,90
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	0,31	2 409 849,71
	Rachunek podstawowy	0,00	0,00
	Rachunek przeliczeniowy	0,31	2 409 849,71
37	Należności	0,26	2 029 914,81