

**Rocznna struktura aktywów****Data wyceny: 31/12/2024**

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	27,89	166 745 711,48
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0432 - 25/04/2032	1,61	9 632 988,62
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0726 - 25/07/2026	0,02	94 288,85
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0727 - 25/07/2027	0,00	945,69
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1029 - 25/10/2029	0,00	891,15
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1030 - 25/10/2030	0,00	790,99
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1033 - 25/10/2033	3,50	20 908 488,22
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1034 - 25/10/2034	1,65	9 862 396,50
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0130 - 25/01/2030	0,51	3 058 410,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0527 - 25/05/2027	1,91	11 405 098,80
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0728 - 25/07/2028	1,46	8 732 415,62
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0729 - 25/07/2029	9,67	57 818 860,50
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS1026 - 25/10/2026	0,03	155 236,64
	MINISTERSTWO FINANSÓW - WS0428 - 25/04/2028	0,00	941,84
	MINISTERSTWO FINANSÓW - WS0429 - 25/04/2029	7,54	45 072 959,68
	MINISTERSTWO FINANSÓW - WZ1127 - 25/11/2027	0,00	998,38
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, opierające się 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	2,32	13 850 090,78
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0328 - 12/03/2028	1,17	7 006 129,00
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0427 - 27/04/2027	0,52	3 123 634,54
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0630 - 05/06/2030	0,58	3 480 977,92
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0725 - 03/07/2025	0,00	1 967,82
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0733 - 21/07/2033	0,04	237 381,50
4	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, opierające się 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	0,67	3 984 305,76
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,67	3 984 305,76
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	0,35	2 097 848,19
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,18	1 059 820,91
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,17	1 038 027,28
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	43,20	258 381 995,55
	AB S.A.	0,42	2 510 028,02
	Alior Bank S.A.	1,58	9 434 834,28
	Allegro.eu S.A.	1,22	7 322 336,86
	Asseco Poland S.A.	0,05	327 975,15
	Atal S.A.	0,35	2 102 707,77
	Banco Santander S.A.	0,04	217 501,90
	Bank Millennium S.A.	0,65	3 894 892,28
	Bank Pekao S.A.	1,95	11 683 854,53
	Benefit Systems S.A.	1,82	10 866 004,22
	BNP Paribas Bank Polska S.A.	0,63	3 789 683,37
	Budimex S.A.	0,80	4 804 010,75
	Captor Therapeutics S.A.	0,04	257 499,06
	CCC S.A.	2,78	16 651 419,11
	CD Projekt S.A.	2,37	14 145 211,62
	Compreimum S.A.	0,11	684 342,97
	Cyfrowy Polsat S.A.	0,20	1 196 265,71
	DataWalk S.A.	0,32	1 940 717,71
	Dino Polska S.A.	2,30	13 770 344,74
	Greneria S.A.	0,00	5 104,93
	Grupa Kęty S.A.	1,03	6 133 977,34
	Grupa Pracuj S.A.	0,15	906 310,07
	ING Bank Śląski S.A.	0,90	5 369 459,51
	Inter Cars S.A.	0,24	1 445 972,49
	KGHM Polska Miedź S.A.	1,62	9 692 586,79
	Kruk S.A.	1,22	7 317 526,60
	LPP S.A.	3,69	22 075 437,63
	mBank S.A.	1,09	6 488 289,95
	Mirbud S.A.	0,59	3 504 772,66
	ML System S.A.	0,01	43 959,56
	Orange Polska S.A.	0,50	2 988 054,11
	Orlen S.A.	1,22	7 274 406,72
	Pepco Group N.V.	0,34	2 055 370,53
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	0,57	3 397 340,86
	PKO Bank Polski S.A.	2,48	14 854 595,35
	PKP Cargo S.A.	0,51	3 043 436,70
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	2,67	15 990 564,18
	Rainbow Tours S.A.	0,78	4 637 776,55

	Render Cube S.A.	0,15	913 185,79
	Santander Bank Polska S.A.	1,70	10 139 176,80
	Selvita S.A.	0,00	27 787,25
	Shoper S.A.	0,54	3 245 086,26
	Text S.A.	0,20	1 210 823,75
	Torpol S.A.	0,45	2 695 326,73
	Unimot S.A.	0,11	658 124,16
	Vercom S.A.	0,34	2 019 994,19
	XTB S.A.	1,24	7 405 925,18
	Zabka Group SA	1,21	7 241 992,86
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	17,86	106 793 857,31
	Adobe Inc.	0,92	5 496 696,95
	Advanced Micro Devices Inc.	0,16	944 697,18
	Alphabet Inc.	0,29	1 712 023,30
	Amazon.com Inc.	0,68	4 063 326,41
	Apple Inc.	0,06	335 836,36
	Applied Materials Inc.	0,23	1 401 988,08
	Arcelormittal SA	0,12	722 179,94
	ASML Holding N.V.	0,02	121 803,57
	AT&T Inc.	0,20	1 182 805,85
	Axsome Therapeutics Inc.	0,34	2 057 378,01
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0,08	453 361,07
	Bank of America Corp.	0,77	4 621 191,57
	Berkshire Hathaway Inc.	0,13	751 032,75
	BNP Paribas SA	0,01	85 023,81
	Broadcom Inc.	1,00	5 995 884,85
	Coca-Cola Company	0,04	257 638,78
	CrowdStrike Holdings Inc.	0,40	2 372 923,81
	Deutsche Post AG	0,00	17 713,98
	Eaton Corporation Plc	0,17	996 299,76
	Greenergy Renovables S.A.	0,27	1 623 007,19
	InPost S.A.	1,01	6 058 807,75
	Insulet Corp.	0,01	40 686,61
	Intra-Cellular Therapies Inc.	0,37	2 183 985,46
	Janux Therapeutics Inc.	0,34	2 042 297,29
	JP Morgan Chase & Co.	0,48	2 846 070,59
	Linde Plc	0,75	4 469 479,60
	L'Oréal S.A.	0,00	1 460,73
	LVMH S.A.	0,00	27 154,92
	Marvell Technology Inc.	0,65	3 858 462,69
	Mercadolibre Inc.	0,28	1 680 696,52
	Meta Platforms Inc.	0,85	5 109 952,80
	Microsoft Corporation	0,03	188 423,49
	Nvidia Corporation	0,95	5 702 467,03
	PepsiCo Inc.	0,01	49 266,65
	Procter & Gamble Co	0,06	349 971,19
	Salesforce Inc.	0,52	3 086 468,09
	SAP SE	0,37	2 189 051,06
	Schneider Electric SE	0,47	2 785 463,58
	Scholar Rock Holding Corp.	0,38	2 251 478,58
	SentinelOne Inc.	0,21	1 228 674,40
	ServiceNow Inc.	0,69	4 147 766,99
	Tarsus Pharmaceuticals Inc.	0,40	2 363 938,65
	Tesla Inc.	0,35	2 100 097,87
	Varonis Systems Inc.	0,18	1 089 106,92
	Vertiv Holdings Co.	0,69	4 111 896,96
	Vinci SA	0,31	1 869 691,23
	Visa Inc.	0,20	1 204 117,08
	Walmart Inc.	0,47	2 836 880,43
	Well Fargo & Co	0,90	5 358 070,16
	Yara International ASA	0,06	349 158,77
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	0,04	241 737,60
	Miasto Poznań - POZ1125 - 26/11/2025	0,04	241 737,60
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 emisja 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 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	7,19	43 002 895,30
	Archicom S.A. - ARH0628 - 19/06/2028	0,30	1 785 037,40
	Bank Pekao S.A. - PEO0127 - 29/01/2027	0,34	2 056 416,20
	Bank Pekao S.A. - PEO0429 - 26/04/2029	0,51	3 052 439,28
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0130 - 11/01/2030	0,41	2 427 356,40
	Develia S.A. - DVL0326 - 27/03/2026	0,34	2 030 520,00
	Develia S.A. - DVL0528 - 19/05/2028	0,13	784 601,20
	Develia S.A. - DVL1028 - 30/10/2028	0,09	561 918,50
	Develia S.A. - DVL1227 - 08/12/2027	0,10	579 605,60
	Echo Investment S.A. - ECH0529 - 13/05/2029	0,59	3 546 763,50
	Echo Investment S.A. - ECH0829 - 01/08/2029	0,38	2 294 897,00
	Kruk S.A. - KRU0228 - 02/02/2028	0,14	832 475,50
	Kruk S.A. - KRU1029 - 17/10/2029	0,17	1 040 841,60
	PKO Bank Polski S.A. - OSNP0229 - 28/02/2029	0,52	3 101 914,86
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0427 - 02/04/2027	1,72	10 295 429,20
	Santander Bank Polska S.A. - SPL1126 - 30/11/2026	1,44	8 612 679,06
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	331 933,42
	P4 Sp. z o.o. - PLY1227 - 29/12/2027	0,06	331 933,42
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 zobowiązany 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	0,00	0,00
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	2 370 950,40
	Rachunek podstawowy	0,00	0,00
	Rachunek przeliczeniowy	0,40	2 370 950,40
37	Należności	0,02	131 169,14