

**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	60,71	127 516 836,27
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0432 - 25/04/2032	7,25	15 234 485,23
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0726 - 25/07/2026	0,04	84 568,35
	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	5,43	11 399 297,22
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1034 - 25/10/2034	2,29	4 813 227,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0130 - 25/01/2030	0,49	1 019 470,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0527 - 25/05/2027	1,61	3 384 572,80
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0728 - 25/07/2028	10,71	22 495 915,90
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0729 - 25/07/2029	10,18	21 386 952,50
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS1026 - 25/10/2026	3,60	7 556 993,12
	MINISTERSTWO FINANSÓW - WS0428 - 25/04/2028	0,00	941,84
	MINISTERSTWO FINANSÓW - WS0429 - 25/04/2029	19,06	40 029 823,04
	MINISTERSTWO FINANSÓW - WZ1126 - 25/11/2026	0,01	22 100,76
	MINISTERSTWO FINANSÓW - WZ1127 - 25/11/2027	0,04	85 860,68
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	12,14	25 492 005,49
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0328 - 12/03/2028	3,96	8 315 483,00
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0427 - 27/04/2027	2,45	5 149 649,52
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0630 - 05/06/2030	1,14	2 387 750,40
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0725 - 03/07/2025	4,40	9 235 963,17
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0733 - 21/07/2033	0,19	403 159,40
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	0,56	1 178 688,30
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,56	1 178 688,30
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	0,06	132 606,54
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,03	66 389,30
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,03	66 217,24
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	7,64	16 049 376,68
	AB S.A.	0,08	162 804,71
	Alior Bank S.A.	0,27	575 351,41
	Allegro.eu S.A.	0,21	450 528,74
	Asseco Poland S.A.	0,01	20 191,96
	Atal S.A.	0,07	139 940,69
	Banco Santander S.A.	0,01	13 718,38
	Bank Millennium S.A.	0,12	251 422,78
	Bank Pekao S.A.	0,34	717 244,47
	Benefit Systems S.A.	0,31	655 807,64
	BNP Paribas Bank Polska S.A.	0,12	252 950,11
	Budimex S.A.	0,14	292 389,49
	Captor Therapeutics S.A.	0,01	20 763,34
	CCC S.A.	0,52	1 087 935,02
	CD Projekt S.A.	0,42	875 985,22
	Comprenum S.A.	0,03	54 387,64
	Cyfrowy Polsat S.A.	0,04	73 717,95
	DataWalk S.A.	0,06	123 382,28
	Dino Polska S.A.	0,40	843 579,48
	Grupa Kęty S.A.	0,18	376 359,61
	Grupa Pracuj S.A.	0,03	60 294,94
	ING Bank Śląski S.A.	0,15	316 921,15
	Inter Cars S.A.	0,04	88 847,04
	KGHM Polska Miedź S.A.	0,28	592 504,81
	Kruk S.A.	0,22	454 064,90
	LPP S.A.	0,64	1 343 586,49
	mBank S.A.	0,19	395 640,81
	Mirbud S.A.	0,10	210 303,27
	Orange Polska S.A.	0,09	183 335,69
	Orlen S.A.	0,21	446 597,76
	Pepco Group N.V.	0,06	125 934,07
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	0,10	209 339,10
	PKO Bank Polski S.A.	0,43	906 471,21
	PKP Cargo S.A.	0,09	196 664,93
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	0,46	976 483,45
	Rainbow Tours S.A.	0,14	302 530,68
	Render Cube S.A.	0,03	67 916,88

	Santander Bank Polska S.A.	0,29	618 566,82
	Selvita S.A.	0,00	2 574,69
	Shoper S.A.	0,10	211 978,84
	Text S.A.	0,04	75 506,76
	Tropol S.A.	0,08	169 726,25
	Unimot S.A.	0,02	50 668,98
	Vercom S.A.	0,06	123 939,36
	XTB S.A.	0,23	484 276,87
	Ząbka Group SA	0,21	446 240,01
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 regułowanym 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	3,24	6 806 375,43
	Adobe Inc.	0,16	335 564,78
	Advanced Micro Devices Inc.	0,03	59 941,46
	Alphabet Inc.	0,05	107 782,49
	Amazon.com Inc.	0,12	261 830,82
	Apple Inc.	0,02	45 188,99
	Applied Materials Inc.	0,04	92 042,99
	Arcelormittal SA	0,02	47 538,32
	ASML Holding N.V.	0,00	8 700,26
	AT&T Inc.	0,04	74 240,54
	Axsome Therapeutics Inc.	0,06	126 308,92
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0,01	28 979,95
	Bank of America Corp.	0,14	298 310,01
	Berkshire Hathaway Inc.	0,02	48 333,79
	BNP Paribas SA	0,00	5 313,99
	Broadcom Inc.	0,18	367 968,19
	Coca-Cola Company	0,01	16 852,49
	CrowdStrike Holdings Inc.	0,07	147 342,99
	Deutsche Post AG	0,00	1 306,77
	Eaton Corporation Plc	0,03	65 331,13
	Greenergy Renewables S.A.	0,05	108 227,91
	InPost S.A.	0,19	392 383,69
	Intra-Cellular Therapies Inc.	0,06	133 930,10
	Janux Therapeutics Inc.	0,06	125 379,18
	JP Morgan Chase & Co.	0,09	186 788,74
	Linde Plc	0,13	273 010,86
	LVMH S.A.	0,00	5 430,98
	Marvell Technology Inc.	0,11	236 907,25
	Mercadolibre Inc.	0,06	118 555,36
	Meta Platforms Inc.	0,16	326 575,94
	Microsoft Corporation	0,01	12 100,59
	MoonLake Immunotherapeutics AG	0,01	18 876,80
	Nvidia Corporation	0,17	357 436,85
	PepsiCo Inc.	0,00	3 118,14
	Procter & Gamble Co	0,01	21 314,55
	Salesforce Inc.	0,10	201 559,67
	SAP SE	0,07	139 339,97
	Schneider Electric SE	0,09	183 227,09
	Scholar Rock Holding Corp.	0,07	138 258,03
	SentinelOne Inc.	0,04	83 307,67
	ServiceNow Inc.	0,12	247 822,56
	Tarsus Pharmaceuticals Inc.	0,07	145 106,32
	Tesla Inc.	0,06	129 185,83
	Varonis Systems Inc.	0,03	66 873,38
	Vertiv Holdings Co.	0,13	268 845,84
	Vinci SA	0,05	115 071,03
	Visa Inc.	0,04	79 064,74
	Walmart Inc.	0,09	183 418,99
	Wells Fargo & Co	0,16	343 377,40
	Yara International ASA	0,01	23 001,09
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	0,18	372 678,80
	Miasto Poznań - POZ1125 - 26/11/2025	0,18	372 678,80
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 pierwzeństwa 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 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 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 Alior Bank S.A. - ALR0628 - 09/06/2028 Archicom S.A. - ARH0227 - 08/02/2027 Archicom S.A. - ARH0628 - 19/06/2028 Bank Pekao S.A. - PEO0127 - 29/01/2027 Bank Pekao S.A. - PEO0429 - 26/04/2029 Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0130 - 11/01/2030 Develia S.A. - DVL0326 - 27/03/2026 Develia S.A. - DVL0528 - 19/05/2028 Develia S.A. - DVL1028 - 30/10/2028 Develia S.A. - DVL1227 - 08/12/2027 Echo Investment S.A. - ECH0529 - 13/05/2029 Echo Investment S.A. - ECH0829 - 01/08/2029 Kruk S.A. - KRU0228 - 02/02/2028 Kruk S.A. - KRU1029 - 17/10/2029 PKO Bank Polski S.A. - OSNP0229 - 28/02/2029 Santander Bank Polska S.A. - SPL0427 - 02/04/2027 Santander Bank Polska S.A. - SPL1126 - 30/11/2026	14,72	30 910 748,08
	Alior Bank S.A. - ALR0628 - 09/06/2028 0,24 502 264,32		
	Archicom S.A. - ARH0227 - 08/02/2027 0,88 1 848 492,00		
	Archicom S.A. - ARH0628 - 19/06/2028 0,55 1 153 254,50		
	Bank Pekao S.A. - PEO0127 - 29/01/2027 1,47 3 084 624,30		
	Bank Pekao S.A. - PEO0429 - 26/04/2029 1,94 4 069 919,04		
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0130 - 11/01/2030 1,15 2 405 970,00		
	Develia S.A. - DVL0326 - 27/03/2026 0,34 710 682,00		
	Develia S.A. - DVL0528 - 19/05/2028 0,23 474 890,20		
	Develia S.A. - DVL1028 - 30/10/2028 0,26 537 398,42		
	Develia S.A. - DVL1227 - 08/12/2027 0,30 621 006,00		
	Echo Investment S.A. - ECH0529 - 13/05/2029 0,90 1 894 985,07		
	Echo Investment S.A. - ECH0829 - 01/08/2029 0,50 1 043 135,00		
	Kruk S.A. - KRU0228 - 02/02/2028 0,50 1 051 548,00		
	Kruk S.A. - KRU1029 - 17/10/2029 0,61 1 279 367,80		
	PKO Bank Polski S.A. - OSNP0229 - 28/02/2029 1,23 2 584 929,05		
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0427 - 02/04/2027 1,47 3 088 628,76		
	Santander Bank Polska S.A. - SPL1126 - 30/11/2026 2,17 4 559 653,62		
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 P4 Sp. z o.o. - PLY1227 - 29/12/2027	0,21	446 254,90
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	0,25	518 880,82
29	InPost S.A. - IPT0627 - 29/06/2027	0,25	518 880,82
30	Listy zastawne	0,00	0,00
31	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
32	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
33	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0,00	0,00
34	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
35	Obligacje inne niż wymienione w pkt 33, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	0,00	0,00
36	Inne papiery	0,00	0,00
37	Środki pieniężne	0,29	617 319,77
	Rachunek podstawowy	0,00	0,00
	Rachunek przeliczeniowy	0,29	617 319,77
	Należności	0,00	7 091,70