

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	57,29 4,22 0,02 0,00 0,00 0,00 7,82 2,44 2,29 10,50 3,92 0,47 0,22 8,62 9,61 0,04 7,12 0,00 0,00	283 827 074,02 20 886 499,22 88 584,32 993,89 952,95 865,94 38 723 317,38 12 066 960,00 11 358 544,00 52 033 127,40 19 431 544,00 2 343 031,50 1 087 347,24 42 699 676,25 47 620 970,90 196 328,76 996,04 35 285 324,68 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	3,73	18 458 475,89 8 819 324,05 4 663 558,15 4 656 433,80 319 159,89
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	1 726 012,25 1 726 012,25
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.	0,32	1 592 361,04 0,21 0,11
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. 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. Shoper S.A. Synkretik S.A. Torpol S.A. UniCredit S.p.A. Vercom S.A. XTB S.A. Zabka Group SA	18,25 0,73 0,64 0,59 0,19 0,42 1,06 0,84 0,32 0,29 0,10 0,68 0,34 0,29 0,24 0,73 0,46 0,04 0,64 0,80 0,33 1,42 0,57 0,07 0,26 0,76 0,07 0,16 1,33 0,08 1,09 0,18 0,04 0,74 0,23 0,29 0,21 0,17 0,05 0,47 0,36	90 400 933,24 3 639 439,10 3 180 841,75 2 945 794,30 935 548,10 2 082 507,94 5 248 373,98 4 155 369,12 1 575 281,34 1 444 072,56 472 819,18 3 370 930,16 1 694 492,29 1 432 452,48 1 173 030,71 3 597 092,70 2 260 210,57 219 508,98 3 152 462,03 3 952 884,88 1 620 356,79 7 031 580,74 2 805 262,79 354 813,85 1 277 652,90 3 752 787,71 323 226,41 803 220,91 6 612 769,95 416 781,82 5 376 709,07 871 703,58 184 355,06 3 648 592,31 1 153 178,95 1 431 444,73 1 037 725,40 824 854,21 249 868,73 2 321 337,94 1 769 597,22 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	6,62	32 784 242,06
	Advanced Micro Devices Inc.	0,12	617 826,24
	Agnico Eagle Mines Ltd	0,10	508 022,75
	Allianz SE	0,13	633 802,12
	Alphabet Inc.	0,51	2 510 134,40
	Amazon.com Inc.	0,20	1 002 573,50
	Apple Inc.	0,02	83 226,13
	Applied Materials Inc.	0,01	26 841,68
	ASML Holding N.V.	0,26	1 269 600,92
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0,10	502 331,76
	Banco Comercial Portugues S.A.	0,12	604 665,83
	Bank of America Corp.	0,07	335 561,07
	Berkshire Hathaway Inc.	0,09	445 344,67
	BNP Paribas SA	0,01	29 708,33
	Broadcom Inc.	0,31	1 545 677,06
	CaixaBank SA	0,24	1 212 147,82
	Caterpillar Inc.	0,11	557 077,12
	Coca-Cola Company	0,01	53 127,24
	CrowdStrike Holdings Inc.	0,18	908 297,88
	Deutsche Post AG	0,00	7 308,01
	Erste Group Bank AG	0,07	339 678,32
	GE Vernova Inc.	0,07	322 483,99
	General Electric Co.	0,12	610 170,47
	Greenergy Renovables S.A.	0,22	1 086 617,84
	ING Groep N.V.	0,05	248 633,51
	InPost S.A.	0,10	471 919,84
	Intel Corp.	0,00	23 523,13
	JP Morgan Chase & Co.	0,17	828 602,39
	Linde Plc	0,01	70 641,56
	Lundin Mining Corp.	0,33	1 618 863,07
	LVMH S.A.	0,08	387 123,45
	Mercadolibre Inc.	0,03	145 091,18
	Meta Platforms Inc.	0,03	133 133,29
	Micron Technology Inc.	0,28	1 372 290,09
	Microsoft Corp.	0,26	1 302 870,74
	Münchener Rück AG	0,01	52 277,52
	Nektar Therapeutics	0,23	1 148 006,10
	Nvidia Corp.	0,42	2 058 755,60
	Oracle Corp.	0,14	694 265,99
	PepsiCo Inc.	0,00	7 236,62
	Procter & Gamble Co	0,02	90 325,42
	Rheinmetall AG	0,11	527 830,29
	RTX Corp.	0,12	579 287,83
	SAP SE	0,04	215 755,07
	Schneider Electric SE	0,11	549 047,06
	Siemens Energy AG	0,11	521 617,05
	Snowflake Inc.	0,21	1 031 801,35
	Vertiv Holdings Co.	0,14	714 198,15
	Visa Inc.	0,06	305 674,35
	Walmart Inc.	0,02	115 159,97
	Waste Management Inc.	0,04	216 818,27
	Wells Fargo & Co	0,15	736 458,04
	Western Digital Corp.	0,18	893 444,58
	Wheaton Precious Metals Corp.	0,10	511 365,40
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 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 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	12,40	61 442 302,31
	Alior Bank S.A. - ALR1029 - 19/10/2029	0,61	3 032 854,32
	Archipom S.A. - ARH0628 - 19/06/2028	0,49	2 416 866,20
	Bank Pekao S.A. - PEO0127 - 29/01/2027	1,45	7 174 159,02

	Bank Pekao S.A. - PEO0429 - 26/04/2029	1,14	5 665 957,88
	Benefit Systems S.A. - BFT0330 - 11/03/2030	0,25	1 247 184,00
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0130 - 11/01/2030	0,85	4 205 454,40
	Develia S.A. - DVL0229 - 16/02/2029	0,43	2 117 010,00
	Develia S.A. - DVL0528 - 19/05/2028	0,20	987 408,00
	Develia S.A. - DVL1028 - 30/10/2028	0,19	955 693,44
	Develia S.A. - DVL1227 - 08/12/2027	0,25	1 231 644,00
	Echo Investment S.A. - ECH0529 - 13/05/2029	0,68	3 370 298,27
	Echo Investment S.A. - ECH0829 - 01/08/2029	0,42	2 088 316,00
	Kruk S.A. - KRU0228 - 02/02/2028	0,27	1 358 557,00
	Kruk S.A. - KRU0632 - 02/06/2032	0,27	1 325 699,76
	Kruk S.A. - KRU1029 - 17/10/2029	0,49	2 407 706,60
	Murapol S.A. - MUR0428 - 29/04/2028	0,61	3 044 241,00
	PKO Bank Polski S.A. - OSNP0229 - 28/02/2029	0,74	3 648 631,98
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0427 - 02/04/2027	1,24	6 120 466,80
	Santander Bank Polska S.A. - SPL1228 - 01/12/2028	1,83	9 044 153,64
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	0,09	465 982,94
	P4 Sp. z o.o. - PLY1227 - 29/12/2027	0,09	465 982,94
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	0,50	2 499 380,13
	Abivax SA - ABVX	0,50	2 499 380,13
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	0,29	1 443 574,72
	Rachunek podstawowy	0,00	0,00
	Rachunek przeliczeniowy	0,29	1 443 574,72
37	Należności	0,16	806 056,39