

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	17,84	110 523 016,95
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0432 - 25/04/2032	0,93	5 781 839,18
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0726 - 25/07/2026	0,01	63 418,32
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0727 - 25/07/2027	0,00	993,89
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1029 - 25/10/2029	0,00	952,95
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1030 - 25/10/2030	0,00	865,94
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1033 - 25/10/2033	2,16	13 377 794,31
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1034 - 25/10/2034	0,32	1 960 881,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1035 - 25/10/2035	1,13	6 973 960,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0130 - 25/01/2030	4,33	26 813 698,80
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0131 - 25/01/2031	2,20	13 612 472,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0527 - 25/05/2027	0,01	68 641,50
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0728 - 25/07/2028	0,01	40 272,12
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0729 - 25/07/2029	0,98	6 099 953,75
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0730 - 25/07/2030	5,76	35 677 414,80
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS1026 - 25/10/2026	0,01	47 861,24
	MINISTERSTWO FINANSÓW - WS0428 - 25/04/2028	0,00	996,04
	MINISTERSTWO FINANSÓW - WZ1127 - 25/11/2027	0,00	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	1,85	11 487 583,44
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0328 - 12/03/2028	1,04	6 418 987,20
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0427 - 27/04/2027	0,51	3 137 428,80
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0630 - 05/06/2030	0,29	1 772 006,34
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0733 - 21/07/2033	0,03	159 161,10
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	0,36	2 200 648,61
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,36	2 200 648,61
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	0,80	4 935 566,96
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,58	3 605 692,11
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,21	1 329 874,86
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	53,04	328 634 459,72
	Alior Bank S.A.	2,09	12 922 478,32
	Allegro.eu S.A.	1,89	11 705 415,53
	Asseco Poland S.A.	1,78	11 040 520,84
	Banco Santander S.A.	0,53	3 297 165,37
	Bank Millennium S.A.	1,25	7 729 521,31
	Bank Pekao S.A.	3,14	19 483 967,06
	Benefit Systems S.A.	2,46	15 250 379,97
	BNP Paribas Bank Polska S.A.	0,96	5 946 286,51
	Budimex S.A.	0,86	5 326 413,50
	CCC S.A.	0,28	1 742 910,58
	CD Projekt S.A.	2,01	12 431 029,81
	Compreum S.A.	0,07	460 325,82
	Cyber-Folks S.A.	0,97	5 982 142,81
	DataWalk S.A.	0,79	4 899 565,05
	Diagnostyka S.A.	0,67	4 170 775,84
	Dino Polska S.A.	2,04	12 657 173,94
	Grupa Kęty S.A.	1,29	8 010 803,08
	Grupa Pracuj S.A.	0,13	811 304,42
	ING Bank Śląski S.A.	1,80	11 169 780,13
	KGHM Polska Miedź S.A.	2,26	14 011 171,55
	Kruk S.A.	0,93	5 742 473,17
	LPP S.A.	4,13	25 616 525,75
	mBank S.A.	1,69	10 449 311,63
	Mirbud S.A.	0,20	1 216 647,71
	Orange Polska S.A.	0,76	4 709 738,07
	Orlen S.A.	2,24	13 873 132,49
	Pepco Group N.V.	0,19	1 191 527,80
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	0,48	2 955 833,44
	PKO Bank Polski S.A.	3,96	24 548 784,26
	PKP Cargo S.A.	0,22	1 370 875,28
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	3,13	19 418 069,30
	Rainbow Tours S.A.	0,51	3 132 826,04
	Render Cube S.A.	0,10	629 780,92
	Santander Bank Polska S.A.	2,09	12 950 156,20
	Selvita S.A.	0,00	21 866,34
	Shoper S.A.	0,66	4 110 427,54
	Synektik S.A.	0,81	5 015 761,73
	Torpol S.A.	0,62	3 849 091,18
	UniCredit S.p.A.	0,47	2 917 955,26
	Vercom S.A.	0,15	925 051,37
	XTB S.A.	1,39	8 581 345,30
	Zabka Group SA	1,03	6 358 147,50
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 Rzeczpospolita Polska oraz obligacje zamienne na akcje tych spółek, a także notowane na tych rynkach prawa poboru i prawa do akcji	19,00	117 712 007,77
	Advanced Micro Devices Inc.	0,37	2 276 932,67
	Agnico Eagle Mines Ltd	0,29	1 773 171,15
	Allianz SE	0,36	2 249 667,41
	Alphabet Inc.	1,43	8 864 018,06
	Amazon.com Inc.	0,57	3 558 055,21
	Apple Inc.	0,04	260 448,84
	Applied Materials Inc.	0,02	99 036,54
	ASML Holding N.V.	0,73	4 537 070,79
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0,30	1 848 547,12
	Banco Comercial Portugues S.A.	0,36	2 225 143,63
	Bank of America Corp.	0,20	1 235 078,68
	Berkshire Hathaway Inc.	0,25	1 556 896,05
	BNP Paribas SA	0,02	109 954,98
	Broadcom Inc.	0,92	5 689 088,81
	CaixaBank SA	0,72	4 460 673,96
	Caterpillar Inc.	0,33	2 050 869,10
	Coca-Cola Company	0,03	182 294,41
	CrowdStrike Holdings Inc.	0,52	3 212 808,28
	Deutsche Post AG	0,00	18 763,80
	Erste Group Bank AG	0,19	1 206 053,76
	GE Vernova Inc.	0,19	1 191 072,24
	General Electric Co.	0,36	2 245 427,32
	Greenergy Renovables S.A.	0,63	3 882 179,44
	ING Groep N.V.	0,14	884 729,38
	InPost S.A.	0,26	1 622 954,66
	Intel Corp.	0,01	86 650,17
	JP Morgan Chase & Co.	0,50	3 074 184,50
	Linde Plc	0,04	259 530,96
	Lundin Mining Corp.	0,90	5 689 057,51
	LVMH S.A.	0,21	1 327 669,87
	Mercadolibre Inc.	0,08	478 800,89
	Meta Platforms Inc.	0,08	465 966,51
	Micron Technology Inc.	0,82	5 050 233,13
	Microsoft Corp.	0,75	4 621 010,77
	Münchener Rück AG	0,03	192 476,31
	Nektar Therapeutics	0,65	4 055 100,51
	Nvidia Corp.	1,22	7 574 742,87
	Oracle Corp.	0,40	2 456 957,49
	PepsiCo Inc.	0,00	24 811,28
	Procter & Gamble Co	0,05	311 751,76
	Rheinmetall AG	0,31	1 939 776,34
	RTX Corp.	0,34	2 136 165,14
	SAP SE	0,12	767 911,93
	Schneider Electric SE	0,33	2 019 460,62
	Siemens Energy AG	0,31	1 919 550,73
	Snowflake Inc.	0,59	3 657 917,49
	Vertiv Holdings Co.	0,41	2 537 620,70
	Visa Inc.	0,17	1 050 913,46
	Walmart Inc.	0,06	397 642,97
	Waste Management Inc.	0,12	748 576,93
	Wells Fargo & Co	0,44	2 732 346,64
	Western Digital Corp.	0,51	3 170 487,40
	Wheaton Precious Metals Corp.	0,29	1 823 756,60
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 przedsiębiorstwa, 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	4,85	30 052 398,68
	Alior Bank S.A. - ALR1029 - 19/10/2029	0,16	1 010 951,44
	Archicom S.A. - ARH0628 - 19/06/2028	0,16	1 005 335,10
	Bank Pekao S.A. - PEO0127 - 29/01/2027	0,17	1 024 879,86

	Bank Pekao S.A. - PEO0429 - 26/04/2029	0,33	2 060 348,32
	Benefit Systems S.A. - BFT0330 - 11/03/2030	0,06	374 155,20
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0130 - 11/01/2030	0,15	921 298,00
	Develia S.A. - DVL0229 - 16/02/2029	0,13	806 480,00
	Develia S.A. - DVL0528 - 19/05/2028	0,08	514 275,00
	Develia S.A. - DVL1028 - 30/10/2028	0,03	204 208,00
	Develia S.A. - DVL1227 - 08/12/2027	0,06	344 860,32
	Echo Investment S.A. - ECH0529 - 13/05/2029	0,25	1 527 325,50
	Echo Investment S.A. - ECH0829 - 01/08/2029	0,17	1 044 158,00
	Kruk S.A. - KRU0228 - 02/02/2028	0,05	321 763,50
	Kruk S.A. - KRU0632 - 02/06/2032	0,29	1 799 163,96
	Kruk S.A. - KRU1029 - 17/10/2029	0,08	512 046,20
	Murapol S.A. - MUR0428 - 29/04/2028	0,38	2 333 918,10
	PKO Bank Polski S.A. - OSNP0229 - 28/02/2029	0,17	1 042 466,28
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0427 - 02/04/2027	0,82	5 100 389,00
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0927 - 30/09/2027	0,50	3 079 847,10
	Santander Bank Polska S.A. - SPL1228 - 01/12/2028	0,81	5 024 529,80
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	0,04	225 869,46
	P4 Sp. z o.o. - PLY1227 - 29/12/2027	0,04	225 869,46
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	1,43	8 866 825,46
	Abivax SA - ABVX	1,43	8 866 825,46
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	2 504 741,16
	Rachunek podstawowy	0,00	0,00
	Rachunek przeliczeniowy	0,40	2 504 741,16
37	Należności	0,39	2 408 381,98