

**Półroczna struktura aktywów**  
**Data wyceny: 30/06/2025**

| 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                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00                          | 0,00                    |
| 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                                                                                                                                                       | 0,00                          | 0,00                    |
| 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                                                                                                                                             | 1,87                          | 1 354 117 777,93        |
| 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                                                                                               | 0,07                          | 48 149 099,71           |
| 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                                                                                                                                                                                                      | 80,73                         | 58 561 083 120,37       |
|     | Alor Bank S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1,56                          | 1 132 481 777,79        |
|     | Allegro.eu S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 1,69                          | 1 226 600 943,05        |
|     | Asseco Poland S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2,10                          | 1 519 802 822,19        |
|     | Bank Millennium S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2,31                          | 1 677 098 082,65        |
|     | Bank Pekao S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 4,16                          | 3 020 611 265,52        |
|     | Benefit Systems S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1,44                          | 1 043 858 919,05        |
|     | Budimex S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1,65                          | 1 193 476 638,85        |
|     | CCC S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1,98                          | 1 433 996 339,97        |
|     | CD Projekt S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2,16                          | 1 568 556 068,10        |
|     | Dino Polska S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2,12                          | 1 536 429 149,11        |
|     | Grupa Kęty S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 1,86                          | 1 351 441 006,69        |
|     | ING Bank Śląski S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2,77                          | 2 010 905 745,86        |
|     | Inter Cars S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 1,30                          | 944 749 366,83          |
|     | KGHM Polska Miedź S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 2,01                          | 1 461 416 868,59        |
|     | Kruk S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1,38                          | 1 001 654 716,82        |
|     | LPP S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 3,06                          | 2 217 651 620,12        |
|     | mBank S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 2,48                          | 1 797 995 762,27        |
|     | Orange Polska S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1,06                          | 772 240 432,44          |
|     | Orlen S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 6,97                          | 5 052 609 766,22        |
|     | PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1,70                          | 1 229 711 354,10        |
|     | PKO Bank Polski S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 9,49                          | 6 880 727 394,44        |
|     | Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2,84                          | 2 057 314 628,81        |
|     | Santander Bank Polska S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3,86                          | 2 803 321 000,34        |
|     | Tauron Polska Energia S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1,14                          | 825 089 499,28          |
|     | UniCredit S.P.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1,45                          | 1 048 266 292,20        |
| 8   | Akcje, prawa poboru i prawa do akcji, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 0,01                          | 6 103 944,22            |
| 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                                                                                                                                                                                              | 9,57                          | 6 942 404 717,88        |
| 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                                                                                                                                                                                                                                               | 1,20                          | 872 957 527,40          |
| 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                                                                                                                                                                                                                                       | 0,69                          | 501 883 061,64          |
| 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 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3,87 | 2 804 890 818,74 |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,36 | 263 258 200,00   |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 1,18 | 858 764 702,79   |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0,11 | 79 839 200,00    |
| 35 | Inne papiery                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,00 | 0,00             |
| 36 | Środki pieniężne                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0,01 | 10 315 871,30    |
| 37 | Należności                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0,33 | 237 191 661,56   |