

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	32,52	491 586 574,83
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0432 - 25/04/2032	2,02	30 572 125,58
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0726 - 25/07/2026	0,00	15 099,60
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS0727 - 25/07/2027	0,01	189 832,99
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1029 - 25/10/2029	0,01	90 530,25
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1030 - 25/10/2030	0,00	865,94
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1033 - 25/10/2033	5,33	80 506 639,08
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1034 - 25/10/2034	1,21	18 351 835,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - DS1035 - 25/10/2035	1,64	24 765 650,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0130 - 25/01/2030	6,00	90 584 506,80
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0131 - 25/01/2031	1,89	28 575 800,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0527 - 25/05/2027	0,00	17 416,50
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0728 - 25/07/2028	0,01	157 732,47
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0729 - 25/07/2029	4,56	68 942 456,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS0730 - 25/07/2030	2,95	44 596 768,50
	MINISTERSTWO FINANSÓW - PS1026 - 25/10/2026	0,00	47 861,24
	MINISTERSTWO FINANSÓW - WS0428 - 25/04/2028	0,00	45 817,84
	MINISTERSTWO FINANSÓW - WS0429 - 25/04/2029	6,89	104 111 621,50
	MINISTERSTWO FINANSÓW - WZ1127 - 25/11/2027	0,00	14 015,54
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	2,44	36 790 394,71
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0328 - 12/03/2028	1,87	28 275 909,95
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0427 - 27/04/2027	0,49	7 413 760,10
	Bank Gospodarstwa Krajowego - FPC0733 - 21/07/2033	0,07	1 100 724,66
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	2,30	34 685 598,12
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2,30	34 685 598,12
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	0,08	1 193 352,34
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,05	736 346,47
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,03	457 005,87
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	31,00	468 356 472,74
	Alior Bank S.A.	1,39	21 019 551,68
	Allegro.eu S.A.	0,87	13 188 874,11
	Amrest Holdings SE	0,00	8 966,03
	Asseco Poland S.A.	1,10	16 585 840,22
	Banco Santander S.A.	0,30	4 469 760,31
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,00	17 579,36
	Bank Millennium S.A.	0,87	13 138 578,99
	Bank Pekao S.A.	1,60	24 123 415,94
	Benefit Systems S.A.	1,74	26 299 804,51
	BNP Paribas Bank Polska S.A.	0,65	9 846 127,15
	Budimex S.A.	0,54	8 226 683,01
	CCC S.A.	0,28	4 221 987,24
	CD Projekt S.A.	0,91	13 726 779,41
	Compreum S.A.	0,03	379 442,41
	Cyber_Folks S.A.	0,58	8 788 780,37
	DataWalk S.A.	0,62	9 351 071,21
	Diagnostyka S.A.	0,39	5 923 889,69
	Dino Polska S.A.	0,99	14 950 607,27
	Enter Air S.A.	0,03	488 768,10
	Eurocash S.A.	0,00	1 818,62
	Grupa Kety S.A.	0,84	12 715 749,88
	Grupa Pracuj S.A.	0,10	1 491 730,55
	ING Bank Śląski S.A.	1,27	19 112 395,37
	KGHM Polska Miedź S.A.	1,03	15 488 689,94
	Kruk S.A.	0,67	10 058 973,09
	Larq S.A.	0,00	13 364,48
	LPP S.A.	2,16	32 668 848,58
	mBank S.A.	1,11	16 829 450,84
	Mirbud S.A.	0,23	3 481 834,69
	Orange Polska S.A.	0,57	8 584 225,31
	Orlen S.A.	1,07	16 120 324,55
	Pepco Group N.V.	0,12	1 739 244,51
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	0,40	6 100 402,10
	PKO Bank Polski S.A.	2,06	31 148 987,85
	PKP Cargo S.A.	0,25	3 704 351,44
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	1,57	23 695 768,50
	Rainbow Tours S.A.	0,29	4 429 828,09
	Santander Bank Polska S.A.	0,98	14 823 020,23
	Shoper S.A.	0,36	5 468 200,12
	Synektyk S.A.	0,63	9 491 807,79
	Torpol S.A.	0,35	5 339 589,80
	Trans Polonia S.A.	0,03	419 275,06
	UniCredit S.p.A.	0,26	3 882 528,99

	Vercom S.A.	0,10	1 553 687,33
	Voxel S.A.	0,00	6 602,90
	XTB S.A.	0,89	13 373 678,23
	Zabka Group SA	0,78	11 855 586,89
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 Rzeczypospolita Polska oraz obligacje zamienne na akcje tych spółek, a także notowane na tych rynkach prawa poboru i prawa do akcji	11,40	172 182 024,56
	Advanced Micro Devices Inc.	0,21	3 167 805,72
	Agnico Eagle Mines Ltd	0,16	2 461 578,77
	Allianz SE	0,20	2 946 189,53
	Alphabet Inc.	0,82	12 430 872,70
	Amazon.com Inc.	0,33	5 029 493,94
	Apple Inc.	0,02	326 050,61
	Applied Materials Inc.	0,03	435 020,34
	ASML Holding N.V.	0,41	6 266 220,53
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0,17	2 628 474,42
	Banco Comercial Portugues S.A.	0,23	3 472 025,42
	Bank of America Corp.	0,10	1 455 946,80
	Berkshire Hathaway Inc.	0,14	2 121 723,45
	BNP Paribas SA	0,01	99 710,73
	Broadcom Inc.	0,54	8 149 706,98
	CaixaBank SA	0,36	5 372 652,34
	Caterpillar Inc.	0,19	2 917 433,51
	Coca-Cola Company	0,02	319 518,78
	CrowdStrike Holdings Inc.	0,30	4 521 229,95
	Deutsche Post AG	0,00	31 799,70
	Erste Group Bank AG	0,11	1 701 871,03
	GE Vernova Inc.	0,11	1 692 452,45
	General Electric Co.	0,21	3 191 746,24
	Grenergy Renovables S.A.	0,30	4 520 853,64
	ING Groep N.V.	0,08	1 244 689,82
	InPost S.A.	0,15	2 303 618,49
	Intel Corp.	0,01	121 469,72
	JP Morgan Chase & Co.	0,29	4 429 657,32
	Linde Plc	0,05	701 808,60
	Lundin Mining Corp.	0,52	7 783 359,41
	LVMH S.A.	0,30	4 555 516,13
	Mercadolibre Inc.	0,05	689 183,09
	Meta Platforms Inc.	0,04	625 250,98
	Micron Technology Inc.	0,48	7 181 137,54
	Microsoft Corp.	0,43	6 531 771,72
	Münchener Rück AG	0,04	546 537,67
	Nektar Therapeutics	0,44	6 590 337,77
	Netflix Inc.	0,14	2 103 783,88
	Nvidia Corp.	0,73	11 045 408,48
	Oracle Corp.	0,23	3 476 945,86
	PepsiCo Inc.	0,00	35 666,21
	Procter & Gamble Co	0,03	440 788,08
	Rheinmetall AG	0,18	2 757 913,30
	RTX Corp.	0,20	3 076 104,23
	SAP SE	0,11	1 595 706,90
	Schneider Electric SE	0,19	2 871 327,48
	Siemens AG	0,07	985 544,92
	Siemens Energy AG	0,18	2 729 711,06
	Snowflake Inc.	0,32	4 816 126,38
	Southern Copper Corp.	0,02	342 586,39
	Vertiv Holdings Co.	0,23	3 457 792,65
	Visa Inc.	0,09	1 311 115,59
	Walmart Inc.	0,04	560 552,20
	Waste Management Inc.	0,07	1 117 326,24
	Wells Fargo & Co	0,26	3 937 734,45
	Western Digital Corp.	0,30	4 477 770,56
	Wheaton Precious Metals Corp.	0,16	2 477 403,86
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	17,78	268 552 401,01
	Alior Bank S.A. - ALR0428 - 14/04/2028	0,07	1 027 332,38
	Alior Bank S.A. - ALR0429 - 17/04/2029	0,24	3 614 105,04
	Alior Bank S.A. - ALR0628 - 09/06/2028	0,20	3 051 009,78
	Alior Bank S.A. - ALR1029 - 19/10/2029	0,67	10 109 514,40
	Allegro.eu S.A. - ALE0630 - 28/06/2030	0,82	12 325 800,00
	Archicom S.A. - ARH0227 - 08/02/2027	0,88	13 275 340,00
	Archicom S.A. - ARH0329 - 14/03/2029	0,30	4 510 665,00
	Archicom S.A. - ARH0628 - 19/06/2028	0,30	4 468 156,00
	Bank Millennium S.A. - MIL0129 - 30/01/2029	0,03	521 505,25
	Bank Pekao S.A. - PEO0127 - 29/01/2027	0,20	3 074 639,58
	Bank Pekao S.A. - PEO0429 - 26/04/2029	0,20	3 090 522,48
	Bank Pekao S.A. - PEO0435 - 04/04/2035	0,48	7 230 234,62
	Bank Pekao S.A. - PEO1027 - 29/10/2027	0,09	1 335 814,76
	Bank Pekao S.A. - PEO1028 - 16/10/2028	0,07	1 017 139,54
	Bank Pekao S.A. - PEO1033 - 14/10/2033	0,03	511 990,48
	Benefit Systems S.A. - BFT0330 - 11/03/2030	1,01	15 278 004,00
	Capitea S.A. - GBK0520 - 31/03/2028	0,00	310,83
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0130 - 11/01/2030	0,89	13 440 112,00
	Develia S.A. - DVL0229 - 16/02/2029	0,40	5 998 195,00
	Develia S.A. - DVL0528 - 19/05/2028	0,30	4 525 620,00
	Develia S.A. - DVL1028 - 30/10/2028	0,33	5 017 390,56
	Develia S.A. - DVL1227 - 08/12/2027	0,16	2 463 288,00
	Echo Investment S.A. - ECH0529 - 13/05/2029	0,69	10 385 813,40
	Echo Investment S.A. - ECH0829 - 01/08/2029	0,48	7 309 106,00
	Kruk S.A. - KRU0228 - 02/02/2028	0,39	5 863 246,00
	Kruk S.A. - KRU0632 - 02/06/2032	0,65	9 848 055,36
	Kruk S.A. - KRU1029 - 17/10/2029	0,31	4 701 019,90
	Kruk S.A. - KRU1130 - 20/11/2030	0,01	99 291,56
	mBank S.A. - MBK1028 - 10/10/2028	0,17	2 600 533,10
	Murapol S.A. - MUR0428 - 29/04/2028	1,34	20 294 940,00
	PKO Bank Polski S.A. - OSNP0229 - 28/02/2029	0,79	11 988 362,22
	PKO Bank Polski S.A. - PKO0328 - 06/03/2028	0,14	2 074 714,72
	PKO Bank Polski S.A. - PKO0827 - 28/08/2027	0,24	3 632 194,65
	PKO Bank Polski S.A. - PKO0935 - 24/09/2035	1,09	16 435 656,00
	PKO Bank Polski S.A. - PKO1034 - 16/10/2034	0,66	9 920 131,04
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. - PZU0727 - 29/07/2027	0,06	838 741,92
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0427 - 02/04/2027	1,38	20 911 594,90
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0428 - 05/04/2028	0,17	2 562 634,50
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0927 - 30/09/2027	0,27	4 106 462,80
	Santander Bank Polska S.A. - SPL1228 - 01/12/2028	1,26	19 093 213,24
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	0,13	1 976 866,49
	P4 Sp. z o.o. - PLY1227 - 29/12/2027	0,13	1 976 866,49
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 Rzeczypospolita 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 Rzeczypospolita Polska	0,83	12 516 328,40
	Abivax SA - ABVX	0,83	12 516 328,40
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	Srodki pieniężne	1,15	17 355 838,82
	Rachunek podstawowy	0,00	0,00
	Rachunek przeliczeniowy	1,15	17 355 838,82
37	Należności	0,37	5 621 177,65