

Roczna struktura aktywów

Data wyceny: 31/12/2025

Lp.	Kategoria lokaty	Wartość	Udział w wartości aktywów (%)
1.	Obligacje, bony skarbowe 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 skarbowe i inne papiery wartościowe, emitowane przez rządy lub banki centralne państw, o których mowa w ust. 4, a także pożyczki i kredyty, udzielane tym podmiotom	0,00	0,00
3.	Obligacje, bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężnych, 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, bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężnych, gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw, o których mowa w ust. 4, 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 ust. 4	766 279 283,41	4,19
	Emitent	Wartość	Udział w aktywach
	MBANK S.A. - 2026-01-14	150 000 000,00	0,82
	MBANK S.A. - 2026-02-09	150 000 000,00	0,82
	SANTANDER BANK POLSKA S.A. - 2026-01-26	200 000 000,00	1,09
	MBANK S.A. - 2026-01-02	266 279 283,41	1,46
6.	Depozyty denominowane w walutach państw, o których mowa w ust. 4, 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 ust. 4	0,00	0,00
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	14 569 864 577,10	79,74
	Emitent	Wartość	Udział w aktywach
	AS SILVANO FASHION GROUP	873 691,98	0,00
	IPOPEMA SECURITIES S.A.	1 976 415,00	0,01
	MEDICALGORITHMICS S.A.	2 027 289,22	0,01
	FABRITY S.A.	2 566 456,95	0,01
	INTROL S.A.	3 300 335,91	0,02
	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	3 808 440,00	0,02
	GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE PUŁAWY S.A.	4 365 805,44	0,02
	ATENDE S.A.	4 549 698,79	0,02
	GRUPA PRACUJ S.A.	4 699 400,00	0,03
	P.A. NOVA S.A.	4 974 812,76	0,03
	TEN SQUARE GAMES S.A.	5 443 887,62	0,03
	ARCTIC PAPER S.A.	5 500 849,57	0,03
	APLISENS S.A.	5 708 266,45	0,03
	ARLEN S.A.	6 585 348,00	0,03
	ACTION S.A.	7 000 762,13	0,04
	ASTARTA HOLDING N.V.	7 707 321,20	0,04
	INSTAL KRAKÓW S.A.	9 069 973,86	0,05
	ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.	9 352 393,11	0,05
	MANGATA HOLDING S.A.	9 655 632,00	0,05
	SONEL S.A.	9 771 741,79	0,05
	PKP CARGO S.A.	10 385 383,67	0,06
	SELVITA S.A.	10 444 970,13	0,06
	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	10 901 550,00	0,06
	RYVU THERAPEUTICS S.A.	10 920 846,05	0,06
	GRUPA AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE POLICE S.A.	12 613 055,30	0,07
	HUUUGE INC.	13 709 845,82	0,08
	AMICA S.A.	14 430 437,71	0,08
	ECHO INVESTMENT S.A.	14 745 794,68	0,08
	MO-BRUK S.A.	15 797 811,02	0,09
	FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	16 156 360,79	0,09
	STALPRODUKT S.A.	16 479 853,67	0,09
	CYBER_FOLKS S.A.	16 832 025,20	0,09
	AGORA S.A.	17 548 334,06	0,10
	ATM GRUPA S.A.	17 643 645,71	0,10
	AMREST HOLDINGS SE	19 557 662,11	0,11
	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	20 374 143,44	0,11
	NEUCA S.A.	21 508 159,48	0,12
	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	21 776 697,51	0,12
	CELON PHARMA S.A.	21 871 499,86	0,12
	CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.	22 069 656,00	0,12
	EUROCASH S.A.	22 328 180,68	0,12
	TEXT S.A.	23 071 042,61	0,13
	XTB S.A.	23 720 862,00	0,13
	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.	23 795 284,34	0,13
	SANOK RUBBER COMPANY S.A.	28 023 076,07	0,15
	POLENERGIA S.A.	28 120 094,44	0,15
	WAWEL S.A.	29 717 033,57	0,16
	GRUPA AZOTY S.A.	29 738 246,51	0,16
	WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.	30 113 571,11	0,16
	GRENEVIA S.A.	31 062 118,96	0,17
	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.	31 278 454,61	0,17
	RAINBOW TOURS S.A.	33 666 422,13	0,18
	PEPCO GROUP N.V.	33 694 470,18	0,18
	ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.	35 866 435,19	0,20
	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	37 496 999,75	0,21
	APATOR S.A.	38 007 943,09	0,21
	VERCOM S.A.	39 544 986,87	0,22
	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	44 379 741,81	0,24
	MLP GROUP S.A.	55 261 264,84	0,30
	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	57 610 802,22	0,32
	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	57 874 296,81	0,32
	NEWAG S.A.	59 445 297,94	0,33

	DEVELIA S.A.	63 660 155,01	0,35
	CEZ A.S.	73 545 006,51	0,40
	DIAGNOSTYKA S.A.	76 337 893,01	0,42
	CYFROWY POLSAT S.A.	87 454 549,60	0,48
	DOM DEVELOPMENT S.A.	107 472 157,98	0,59
	AB S.A.	114 204 878,61	0,62
	ZABKA GROUP S.A.	131 673 275,00	0,72
	ENEA S.A.	157 274 623,29	0,86
	BANCO SANTANDER S.A.	157 666 132,36	0,86
	CCC S.A.	170 748 831,08	0,93
	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	186 942 369,51	1,02
	ORANGE POLSKA S.A.	198 376 666,53	1,09
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	207 107 541,63	1,13
	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	227 892 032,38	1,25
	CD PROJEKT S.A.	228 099 527,17	1,25
	DINO POLSKA S.A.	231 449 662,76	1,27
	ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME	267 919 850,01	1,47
	ALIOR BANK S.A.	269 763 242,62	1,48
	BANK MILLENNIUM S.A.	279 224 966,24	1,53
	BENEFIT SYSTEMS S.A.	285 398 465,15	1,56
	UNICREDIT SPA	305 235 569,62	1,67
	INTER CARS S.A.	328 380 996,58	1,80
	GRUPA KĘTY S.A.	358 254 387,18	1,96
	BUDIMEX S.A.	372 009 814,22	2,04
	KRUK S.A.	396 010 546,29	2,17
	ASSECO POLAND S.A.	401 926 078,73	2,20
	MBANK S.A.	504 084 147,26	2,76
	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	513 685 947,87	2,81
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	610 805 618,39	3,34
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	645 064 617,15	3,53
	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	746 070 007,93	4,08
	LPP S.A.	823 192 758,53	4,51
	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	855 345 301,03	4,68
	ORLEN S.A.	1 391 416 594,93	7,61
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	1 567 647 485,22	8,58
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 praw poboru i praw do akcji	1 662 612 321,33	9,10
	Emitent	Wartość	Udział w aktywach
	JOHNSON & JOHNSON	74 535,11	0,00
	MARVELL TECHNOLOGY INC	8 875 855,07	0,05
	ADVANCED MICRO DEVICES INC	13 690 906,14	0,07
	NVIDIA CORP	14 105 666,40	0,08
	ALPHABET INC	16 909 512,00	0,09
	UBER TECHNOLOGIES INC	17 073 633,56	0,09
	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	17 114 838,17	0,09
	META PLATFORMS INC	26 507 788,61	0,15
	JCDECAUX SE	26 806 409,91	0,15
	MICROSOFT CORPORATION	27 494 404,43	0,15
	RHEINMETALL AG	32 989 393,50	0,18
	FORVIA SE	34 255 180,89	0,19
	AMAZON.COM, INC	36 142 525,36	0,20
	BPER BANCA S.P.A.	38 243 181,60	0,21
	PRYSMIAN SPA	44 002 499,84	0,24
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	46 019 526,17	0,25
	PANDORA A/S	46 919 031,52	0,26
	FREEPORT-MCMORAN INC	47 560 568,64	0,26
	MERCEDES-BENZ GROUP AG	55 095 837,57	0,30
	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	57 174 672,34	0,31
	INPOST S.A.	57 388 116,08	0,31
	BNP PARIBAS S.A.	64 428 779,99	0,35
	KOMERCNI BANKA A.S.	65 372 451,83	0,36
	SIEMENS ENERGY AG	67 503 861,51	0,37
	ING GROEP N.V.	85 148 849,60	0,47
	JERONIMO MARTINS SGPS S.A.	100 167 003,86	0,55
	SIEMENS AG	103 649 001,37	0,57
	DEUTSCHE POST AG	117 323 132,45	0,64
	ERSTE GROUP BANK AG	159 110 371,57	0,87
	INTESA SANPAOLO SPA	235 464 786,24	1,29
10.	Akcje, prawa poboru i prawa do akcji, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w ust. 4	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 ust. 4	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 ust. 4	0,00	0,00
15.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, będące przedmiotem oferty publicznej	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 ust. 4	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	95 337 000,00	0,52
	Emitent	Wartość	Udział w aktywach
	EUROPEAN INVESTMENT BANK - XS2302922302 - 2028-02-25	95 337 000,00	0,52
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 ust. 4	0,00	0,00
19.	Obligacje przychodowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach	0,00	0,00

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 ust. 4			0,00	0,00
20.				
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			100 917 000,00	0,55
21.				
Emitent			Wartość	Udział w aktywach
SANTANDER LEASING S.A. - PLO243200212 - 2026-07-24			100 917 000,00	0,55
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
22.				
Emitent			Wartość	Udział w aktywach
EKOENERGIZ S.A. - OZEKOEN071010 - 2007-10-10			0,00	0,00
Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w ust. 4, emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w ust. 4, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu			0,00	0,00
23.				
Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w ust. 4, emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w ust. 4, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu			0,00	0,00
24.				
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			688 295 268,70	3,77
25.				
Emitent			Wartość	Udział w aktywach
ACTION S.A. - PLACTIN00034 - 2017-07-04			503 906,76	0,00
KRUK S.A. - PLO163600037 - 2029-01-04			21 532 600,00	0,12
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. - PLPEKAO00297 - 2028-10-16			40 735 769,60	0,22
SANTANDER BANK POLSKA S.A. - PLBZ00000341 - 2027-04-02			50 909 589,00	0,28
MBANK S.A. - PLBRE0005193 - 2028-10-10			51 858 288,00	0,29
KRUK S.A. - PLO163600045 - 2029-10-17			56 575 000,00	0,31
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. - PLPKO0000099 - 2027-08-28			82 661 592,00	0,45
SANTANDER BANK POLSKA S.A. - PLBZ00000358 - 2027-09-30			102 437 288,00	0,56
SANTANDER BANK POLSKA S.A. - PLBZ00000366- 2028-12-01			129 602 943,42	0,71
ORLEN S.A. - PLO037100024 - 2032-12-09			151 478 291,92	0,83
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			40 037 920,00	0,22
26.				
Emitent			Wartość	Udział w aktywach
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. - PLO317500158- 2027-09-24			40 037 920,00	0,22
Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w ust. 4, inne niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 16 i 23			0,00	0,00
27.				
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, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 23 i 24			0,00	0,00
28.				
Listy zastawne			120 323 832,00	0,66
29.				
Emitent			Wartość	Udział w aktywach
MBANK HIPOTECZNY S.A - PLL042600105- 2028-12-06			120 323 832,00	0,66
Dłużne papiery wartościowe emitowane przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium państw, o których mowa w ust. 4, 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
30.				
Kwity depozytowe, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej			0,00	0,00
31.				
Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska			0,00	0,00
32.				
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
33.				
Obligacje inne niż wymienione w pkt 33, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego			201 488 000,00	1,10
34.				
Emitent			Wartość	Udział w aktywach
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO - PL0000500401- 2027-11-16			201 488 000,00	1,10
Inne zagraniczne papiery wartościowe			0,00	0,00
35.				
Środki pieniężne			3 799 962,27	0,02
36.				
Należności			23 862 705,46	0,13
37.				
Emitent			Wartość	Udział w aktywach
Należności z tytułu dywidend			16 939 151,58	0,09
Należności z tytułu rachunku premiewego			945 850,55	0,01
Odsetki od lokat			5 566 027,40	0,03
Pozostałe należności			411 675,93	0,00