

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE Subfunduszu inPZU Akcji Rynków Rozwiniętych wydzielonego w ramach inPZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

Zarząd TFI PZU SA:

<i>Artur Trela</i>	Prezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<i>Marcin Dobrzański</i>	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<i>Marcin Jakubiak</i>	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<i>Dariusz Kędzióra</i>	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<i>Jarosław Leśniczak</i>	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

W imieniu podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

<i>Krzysztof Białous</i>	Prezes Zarządu Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<i>Łukasz Kobus</i>	Wiceprezes Zarządu Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<i>Marcin Bielecki</i>	Dyrektor Obszaru Księgowości Funduszy Inwestycyjnych PZU Finanse Sp. z o.o.	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Warszawa, 16 kwietnia 2026 r.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, przedstawia roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu inPZU Akcji Rynków Rozwiniętych wydzielonego w ramach inPZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zwanego dalej „Subfunduszem”, obejmujące:

- I. Zestawienie lokat według stanu na 31 grudnia 2025 r., z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi,
- II. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 r.,
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.,
- IV. Zestawienie zmian w aktywach netto,
- V. Noty objaśniające,
- VI. Informację dodatkową.

ZESTAWIENIE LOKAT

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania jednostkowego.

Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2025			31.12.2024		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	166 565	219 712	88,20	120 583	161 162	90,31
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	46	67	0,03	46	55	0,03
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	3 895	3 953	1,59	2 486	2 511	1,41
Instrumenty pochodne	0	4 201	1,68	0	83	0,03
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 338	5 308	2,13	4 170	4 256	2,38
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	175 844	233 241	93,63	127 285	168 067	94,16

W tabeli prezentowane są instrumenty pochodne posiadane przez Subfundusz, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia. Kompletna informacja dotycząca instrumentów pochodnych posiadanych przez Subfundusz znajduje się w tabeli uzupełniającej „Instrumenty pochodne” oraz w „Nocie 6 Instrumenty pochodne”, w których zaprezentowano także (o ile takowe występowały) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, których wycena na dzień bilansowy była ujemna i która tym samym została odniesiona w zobowiązania Subfunduszu oraz wystandaryzowane instrumenty pochodne, których wartość bilansowa wynosiła zero z uwagi naienne rozliczenia między stronami kontraktu.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Zostały zaprezentowane tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Subfundusz na dzień bilansowy.

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
3i Group PLC (GB00B1YW4409)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	850	Wielka Brytania	97	134	0,05
3M Co (US88579Y1010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	199	231	0,09
ABB Ltd (CH0012221716)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	1 150	Szwajcaria	198	309	0,12
ABBOTT LABORATOR (US0028241000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 310	Stany Zjednoczone	526	591	0,24
AbbVie Inc (US00287Y1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 330	Stany Zjednoczone	799	1 094	0,44
Accelleron Industries AG (CH1169360919)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	35	Szwajcaria	4	10	0,00
Accenture PLC (IE00B4BNMY34)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	490	Irlandia	571	474	0,19
adidas AG (DE000A1EWWW0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	110	Niemcy	125	79	0,03
Adobe Systems Inc (US00724F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	340	Stany Zjednoczone	530	429	0,17
Advanced Micro Devices Inc (US0079031078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 200	Stany Zjednoczone	442	926	0,37
Advantest Corp (JP3122400009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	600	Japonia	97	271	0,11
Adyen NV (NL0012969182)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	25	Holandia	182	145	0,06
AECOM (US00766T1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	71	52	0,02
Aena SME SA (ES0105046017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	1 300	Hiszpania	114	131	0,05
Aeon Co Ltd (JP3388200002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 500	Japonia	45	85	0,03
AerCap Holdings NV (NL0000687663)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Irlandia	98	129	0,05

Affirm Holdings Inc (US00827B1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	400	Stany Zjednoczone	102	107	0,04
Aflac Inc (US0010551028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	49	119	0,05
Agilent Technologies Inc (US00846U1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	136	Stany Zjednoczone	34	67	0,03
Agnico Eagle Mines Ltd (CA0084741085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	469	Kanada	104	287	0,12
AIB Group PLC (IE00BF0L3536)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Irish Stock Exchange	3 700	Irlandia	105	144	0,06
Air Liquide SA (FR0000120073)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	430	Francja	233	291	0,12
Air Products & Chemicals Inc. (US0091581068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	187	133	0,05
Airbnb Inc (US0090661010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	310	Stany Zjednoczone	181	152	0,06
Airbus SE (NL0000235190)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	475	Holandia	289	398	0,16
Ajinomoto Co Inc (JP3119600009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 300	Japonia	104	99	0,04
Akamai Technologies Inc (US00971T1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	50	Stany Zjednoczone	21	16	0,01
Alcon Inc (CH0432492467)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	400	Szwajcaria	106	115	0,05
Align Technology Inc (US0162551016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	93	23	0,01
Alimentation Couche-Tard Inc (CA01626P1484)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	700	Kanada	117	138	0,06
Alleima AB (SE0017615644)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	140	Szwecja	1	4	0,00
Allianz SE (DE0008404005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	270	Niemcy	275	446	0,18
Allstate Corp/The (US0200021014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	104	127	0,05
Alnylam Pharmaceuticals Inc (US02043Q1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	108	158	0,06
Alphabet Inc (US02079K1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	3 670	Stany Zjednoczone	1 763	4 148	1,66

Alphabet Inc (US02079K3059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	4 360	Stany Zjednoczone	2 094	4 915	1,97
AltaGas Ltd (CA0213611001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	402	Kanada	24	44	0,02
Altria Group Inc (US02209S1033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 250	Stany Zjednoczone	234	260	0,10
Amadeus IT Group SA (ES0109067019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	250	Hiszpania	78	66	0,03
Amazon.com Inc (US0231351067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	7 250	Stany Zjednoczone	4 312	6 027	2,42
Amcor PLC (JE00BJ1F3079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 500	Wielka Brytania	110	75	0,03
Amentum Holdings Inc (US0239391016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	53	Stany Zjednoczone	3	6	0,00
Ameren Corp (US0236081024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	114	108	0,04
American Electric Power Co Inc (US0255371017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	500	Stany Zjednoczone	202	208	0,08
American Express Co (US0258161092)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	390	Stany Zjednoczone	282	520	0,21
American International Group I (US0268747849)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	450	Stany Zjednoczone	113	139	0,06
American Water Works Co Inc (US0304201033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	44	56	0,02
Ameriprise Financial Inc (US03076C1062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	134	124	0,05
AmerisourceBergen Corp (US03073E1055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	105	134	0,05
AMETEK Inc (US0311001004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	102	126	0,05
AMGEN (US0311621009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	340	Stany Zjednoczone	328	401	0,16
Amphenol Corp (US0320951017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	950	Stany Zjednoczone	219	462	0,18
Amrize Ltd (CH1430134226)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	300	Stany Zjednoczone	21	59	0,02
Analog Devices Inc (US0326541051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	370	Stany Zjednoczone	278	361	0,14

Anglo American PLC (GB00BTK05J60)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	528	Wielka Brytania	52	79	0,03
Anheuser-Busch InBev SA/NV (BE0974293251)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Brussels	940	Belgia	231	218	0,09
Aon PLC (IE00BLP1HW54)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	185	Wielka Brytania	242	235	0,09
Apollo Global Management Inc (US03769M1062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	165	182	0,07
Apple Inc (US0378331005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	11 190	Stany Zjednoczone	6 672	10 957	4,40
APPLIED MATERIALS (US0382221051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	670	Stany Zjednoczone	274	620	0,25
AppLovin Corp (US03831W1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	173	485	0,18
Aptiv Holdings Ltd (JE00BTDN8H13)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Irlandia	94	82	0,03
ArcelorMittal SA (LU1598757687)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	800	Luksemburg	99	132	0,05
Arch Capital Group Ltd (BMG0450A1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	260	Stany Zjednoczone	101	90	0,04
Archer-Daniels-Midland Co (US0394831020)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	600	Stany Zjednoczone	115	124	0,05
Ares Management Corp (US03990B1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	96	87	0,03
Argenx SE (NL0010832176)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Brussels	60	Holandia	133	182	0,07
Arista Networks Inc (US0404132054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	820	Stany Zjednoczone	235	387	0,16
Aristocrat Leisure Ltd (AU000000ALL7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	700	Australia	54	98	0,04
Arthur J Gallagher & Co (US3635761097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	140	140	0,06
Asahi Group Holdings Ltd (JP3116000005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 000	Japonia	103	75	0,03
Asahi Kasei Corp (JP3111200006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 368	Japonia	55	44	0,02
Ashtead Group PLC (GB0000536739)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	520	Wielka Brytania	154	128	0,05

ASM International NV (NL0000334118)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	35	Holandia	109	77	0,03
ASML Holding NV (NL0010273215)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	305	Holandia	665	1 188	0,48
Assa Abloy AB (SE0007100581)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	800	Szwecja	57	112	0,04
Assicurazioni Generali SpA (IT0000062072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	969	Włochy	63	146	0,06
Astellas Pharma Inc (JP3942400007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 000	Japonia	64	48	0,02
Astera Labs Inc (US04626A1034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	112	120	0,05
ASTRAZENECA PLC (GB0009895292)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 150	Wielka Brytania	550	767	0,31
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	2 300	Szwecja	125	149	0,06
Atlas Copco AB (SE0017486897)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 400	Szwecja	82	81	0,03
Atlassian Corp (US0494681010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	130	Australia	79	76	0,03
Atmos Energy Corp (US0495601058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	81	91	0,04
AT&T Inc (US00206R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	4 800	Stany Zjednoczone	402	429	0,17
Australia & New Zealand Bankin (AU000000ANZ3)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	2 485	Australia	179	217	0,09
Autodesk Inc (US0527691069)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	130	Stany Zjednoczone	108	139	0,06
Automatic Data Processing Inc (US0530151036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	320	Stany Zjednoczone	290	296	0,12
AutoZone Inc (US0533321024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	11	Stany Zjednoczone	90	134	0,05
Avery Dennison Corp (US0536111091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	81	66	0,03
Aviva PLC (GB00BPQY8M80)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	3 800	Wielka Brytania	102	126	0,05
AXA SA (FR0000120628)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 500	Francja	176	260	0,10

Axon Enterprise Inc (US05464C1018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	70	Stany Zjednoczone	124	143	0,06
BAE Systems PLC (GB0002634946)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 407	Wielka Brytania	76	200	0,08
Baker Hughes a GE Co (US05722G1004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	700	Stany Zjednoczone	112	115	0,05
Ball Corp (US0584981064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	35	38	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentari (ES0113211835)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	5 000	Hiszpania	164	424	0,17
Banco de Sabadell SA (ES0113860A34)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	8 000	Hiszpania	101	114	0,05
Bandai Namco Holdings Inc (JP3778630008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	800	Japonia	105	77	0,03
Bank of America Corp (US0605051046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	5 500	Stany Zjednoczone	754	1 089	0,44
Bank of Ireland Group PLC (IE00BD1RP616)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Irish Stock Exchange	1 500	Irlandia	106	104	0,04
Bank of Montreal (CA0636711016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	611	Kanada	218	286	0,11
Bank of New York Mellon Corp/T (US0640581007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	550	Stany Zjednoczone	151	230	0,09
Bank of Nova Scotia/The (CA0641491075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	909	Kanada	151	242	0,10
Barclays PLC (GB0031348658)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	10 000	Wielka Brytania	95	230	0,09
Barratt Redrow PLC (GB0000811801)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 000	Wielka Brytania	81	37	0,01
Barrick Mining Corp (CA06849F1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	1 303	Kanada	126	205	0,08
BASF SE (DE000BASF111)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	840	Niemcy	169	158	0,06
BAYER AG (DE000BAY0017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	1 170	Niemcy	216	183	0,07
Bayerische Motoren Werke AG (DE0005190003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	121	Niemcy	39	48	0,02
Becton Dickinson and Co (US0758871091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	236	175	0,07

Berkshire Hathaway Inc (US0846707026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 020	Stany Zjednoczone	1 416	1 848	0,74
Best Buy Co Inc (US0865161014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	66	48	0,02
BHP Billiton Ltd (AU000000BHP4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	3 751	Australia	319	411	0,16
BIOGEN IDEC (US09062X1037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Stany Zjednoczone	105	51	0,02
BioMerieux (FR0013280286)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	100	Francja	31	47	0,02
Blackrock Inc (US09290D1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	123	Stany Zjednoczone	364	474	0,19
Blackstone Group Inc/The (US09260D1072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	610	Stany Zjednoczone	235	339	0,14
Block Inc (US8522341036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	450	Stany Zjednoczone	243	106	0,04
BNP PARIBAS (FR0000131104)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	800	Francja	211	273	0,11
BOEING CO (US0970231058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	570	Stany Zjednoczone	458	446	0,18
Boliden AB (SE0020050417)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	400	Szwecja	39	81	0,03
Booking Holdings Inc (US09857L1089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	23	Stany Zjednoczone	270	444	0,18
BOSTON SCIENTIFIC CORP (US1011371077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 110	Stany Zjednoczone	287	381	0,15
BP PLC (GB0007980591)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	10 767	Wielka Brytania	231	226	0,09
Brambles Ltd (AU000000BXB1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	1 600	Australia	78	88	0,04
Bridgestone Corp (JP3830800003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 300	Japonia	102	105	0,04
BRISTOL MYERS (US1101221083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 700	Stany Zjednoczone	309	330	0,13
British American Tobacco PLC (GB0002875804)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 600	Wielka Brytania	274	326	0,13
Broadcom Inc (US11135F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	3 370	Stany Zjednoczone	1 665	4 201	1,69

Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	61	56	0,02
Brookfield Asset Management Lt (CA1130041058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	76	Kanada	7	14	0,01
Brookfield Corp (CA11271J1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	1 200	Kanada	111	199	0,08
Brown & Brown Inc (US1152361010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	100	69	0,03
Builders FirstSource Inc (US12008R1077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	103	52	0,02
Bunzl PLC (GB00B0744B38)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	650	Wielka Brytania	73	65	0,03
Cadence Design Systems Inc (US1273871087)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	210	Stany Zjednoczone	137	236	0,09
CaixaBank SA (ES0140609019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	4 000	Hiszpania	102	177	0,07
Cameco Corp (CA13321L1085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	300	Kanada	106	99	0,04
Canadian Imperial Bank of Comm (CA1360691010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	867	Kanada	196	284	0,11
Canadian National Railway Co (CA1363751027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	500	Kanada	212	178	0,07
Canadian Natural Resources Ltd (CA1363851017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	1 740	Kanada	152	213	0,09
Canadian Pacific Kansas City L (CA13646K1084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	740	Kanada	233	197	0,08
Canal+ SADIR (FR001400T0D6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	300	Francja	9	4	0,00
Canon Inc (JP3242800005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	700	Japonia	87	75	0,03
Capgemini SE (FR0000125338)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	110	Francja	104	66	0,03
Capital One Financial Corp (US14040H1059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	474	Stany Zjednoczone	239	414	0,17
Cardinal Health Inc (US14149Y1082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	80	148	0,06
Carlisle Cos Inc (US1423391002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	60	Stany Zjednoczone	111	69	0,03

Carnival Corp (PA1436583006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 100	Stany Zjednoczone	106	121	0,05
Carrier Global Corp (US14448C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	409	Stany Zjednoczone	0	78	0,03
Carvana Co (US1468691027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	85	Stany Zjednoczone	87	129	0,05
Caterpillar Inc (US1491231015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	370	Stany Zjednoczone	391	763	0,31
Cboe Global Markets Inc (US12503M1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	BATS Z Exchange	120	Stany Zjednoczone	100	108	0,04
CBRE Group Inc (US12504L1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	117	174	0,07
CDW Corp/DE (US12514G1085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	42	Stany Zjednoczone	14	21	0,01
Celestica Inc (CA15101Q2071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	130	Kanada	75	139	0,06
Cellnex Telecom SA (ES0105066007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	700	Hiszpania	106	81	0,03
Cenovus Energy Inc (CA15135U1093)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	1 761	Kanada	115	107	0,04
Centene Corp (US15135B1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	270	Stany Zjednoczone	104	40	0,02
CenterPoint Energy Inc (US15189T1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	750	Stany Zjednoczone	101	104	0,04
Central Japan Railway Co (JP3566800003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	370	Japonia	53	37	0,01
CF Industries Holdings Inc (US1252691001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	107	89	0,04
CGI Inc. (CA12532H1047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	240	Kanada	110	80	0,03
Charles Schwab Corp/The (US8085131055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 300	Stany Zjednoczone	321	468	0,19
Charter Communications Inc (US16119P1084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	59	Stany Zjednoczone	76	44	0,02
Check Point Software Technolog (IL0010824113)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Izrael	86	134	0,05
Cheniere Energy Inc (US16411R2085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	106	98	0,04

Chesapeake Energy Corp (US1651677353)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	105	99	0,04
Chevron Corp (US1667641005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 464	Stany Zjednoczone	741	804	0,32
Chipotle Mexican Grill Inc (US1696561059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 200	Stany Zjednoczone	221	160	0,06
Chocoladefabriken Lindt & Spru (CH0010570767)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	2	Szwajcaria	102	105	0,04
Chubb Ltd (CH0044328745)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Szwajcaria	194	281	0,11
Chubu Electric Power Co Inc (JP3526600006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	600	Japonia	35	33	0,01
Chugai Pharmaceutical Co Ltd (JP3519400000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	750	Japonia	139	142	0,06
Church & Dwight Co Inc (US1713401024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	106	75	0,03
Cie de Saint-Gobain (FR0000125007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	380	Francja	105	140	0,06
Cie Financiere Richemont SA (CH0210483332)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	420	Francja	209	328	0,13
Cie Generale des Etablissement (FR001400AJ45)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	700	Francja	96	84	0,03
Ciena Corp (US1717793095)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	98	118	0,05
CIGNA CORPORATION ORDSHR (US1255231003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	160	149	0,06
Cincinnati Financial Corp (US1720621010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	110	118	0,05
Cintas Corp (US1729081059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	142	169	0,07
Cisco Systems Inc (US17275R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 880	Stany Zjednoczone	576	799	0,32
Citigroup Inc (US1729674242)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 480	Stany Zjednoczone	382	622	0,25
Citizens Financial Group Inc (US1746101054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	630	Stany Zjednoczone	101	133	0,05
Clorox Co/The (US1890541097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	82	44	0,02

Cloudflare Inc (US18915M1071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	260	Stany Zjednoczone	132	185	0,07
CME Group Inc (US12572Q1058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	301	Stany Zjednoczone	258	296	0,12
CMS Energy Corp (US1258961002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	370	Stany Zjednoczone	103	93	0,04
Coca-Cola Co/The (US1912161007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	3 240	Stany Zjednoczone	737	816	0,33
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	240	Wielka Brytania	78	78	0,03
Cochlear Ltd (AU000000COH5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	75	Australia	57	47	0,02
Cognizant Technology Solutions (US1924461023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	520	Stany Zjednoczone	128	155	0,06
Coinbase Global Inc (US19260Q1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	101	90	0,04
Coles Group Ltd (AU0000030678)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	1 500	Australia	57	77	0,03
Colgate-Palmolive Co (US1941621039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	157	142	0,06
Comcast Corp (US20030N1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 500	Stany Zjednoczone	371	269	0,11
Comfort Systems USA Inc (US1999081045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	30	Stany Zjednoczone	103	101	0,04
Commerzbank AG (DE000CBK1001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	1 100	Niemcy	86	168	0,07
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	1 133	Australia	333	438	0,18
Compass Group PLC (GB00BD6K4575)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 600	Wielka Brytania	179	183	0,07
ConocoPhillips (US20825C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	247	270	0,11
Consolidated Edison Inc (US2091151041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	64	72	0,03
Constellation Brands Inc (US21036P1084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	81	Stany Zjednoczone	53	40	0,02
Constellation Energy Corp (US21037T1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	265	Stany Zjednoczone	167	337	0,14

Constellation Software Inc/Can (CA21037X1006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	13	Kanada	128	113	0,05
Copart Inc (US2172041061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	620	Stany Zjednoczone	102	87	0,03
Corning Inc (US2193501051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	82	158	0,06
Corpay Inc (US2199481068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	106	76	0,03
Corteva Inc (US22052L1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	463	Stany Zjednoczone	86	112	0,04
CoStar Group Inc (US22160N1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	54	48	0,02
Costco Wholesale Corp (US22160K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	330	Stany Zjednoczone	811	1 025	0,41
Credit Agricole SA (FR0000045072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 500	Francja	102	111	0,04
Credo Technology Group Holding (KYG254571055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Kajmany	101	98	0,04
CRH PLC (IE0001827041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Irlandia	111	225	0,09
CrowdStrike Holdings Inc (US22788C1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Stany Zjednoczone	193	321	0,13
CSL Ltd (AU000000CSL8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	340	Australia	253	141	0,06
CSX Corp (US1264081035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 300	Stany Zjednoczone	148	170	0,07
Cummins Inc (US2310211063)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	48	165	0,07
CVS Health Corp (US1266501006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 093	Stany Zjednoczone	277	312	0,13
CyberArk Software Ltd (IL0011334468)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Izrael	110	96	0,04
Dai-ichi Life Holdings Inc (JP3476480003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 800	Japonia	37	84	0,03
Daiichi Sankyo Co Ltd (JP3475350009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 500	Japonia	199	115	0,05
Daikin Industries Ltd (JP3481800005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	300	Japonia	182	139	0,06

Daimler AG (DE0007100000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	447	Niemcy	126	113	0,05
Daimler Truck Holding AG (DE000DTR0CK8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	233	Niemcy	22	37	0,01
Daiwa House Industry Co Ltd (JP3505000004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	400	Japonia	43	48	0,02
Danaher Corp (US2358511028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	440	Stany Zjednoczone	356	363	0,15
Danone SA (FR0000120644)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	600	Francja	154	195	0,08
Danske Bank A/S (DK0010274414)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	500	Dania	40	90	0,04
Darden Restaurants Inc (US2371941053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	115	Stany Zjednoczone	87	76	0,03
Dassault Systemes SE (FR0014003TT8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	250	Francja	29	25	0,01
Datadog Inc (US23804L1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	103	98	0,04
Deckers Outdoor Corp (US2435371073)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	102	45	0,02
DEERE & CO (US2441991054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	237	302	0,12
Dell Technologies Inc (US24703L2025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	210	Stany Zjednoczone	103	95	0,04
Delta Air Lines Inc (US2473617023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	32	37	0,01
Denso Corp (JP3551500006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 800	Japonia	99	89	0,04
Deutsche Bank AG (DE0005140008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	1 900	Niemcy	101	266	0,11
Deutsche Boerse AG (DE0005810055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	100	Niemcy	83	95	0,04
Deutsche Post AG (DE0005552004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	650	Niemcy	110	128	0,05
Deutsche Telekom AG (DE0005557508)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	2 500	Niemcy	242	292	0,12
Devon Energy Corp (US25179M1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	112	46	0,02

DexCom Inc (US2521311074)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	51	48	0,02
Diageo PLC (GB0002374006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 900	Wielka Brytania	290	147	0,06
Diamondback Energy Inc (US25278X1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	130	Stany Zjednoczone	107	70	0,03
Disco Corp (JP3548600000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	65	Japonia	101	72	0,03
Discovery Inc (US9344231041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 165	Stany Zjednoczone	173	225	0,09
DNB Bank ASA (NO0010161896)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Stock Exchange	600	Norwegia	44	60	0,02
DocuSign Inc (US2561631068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	100	Stany Zjednoczone	67	25	0,01
Dollar General Corp (US2566771059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	98	81	0,03
Dollar Tree Inc (US2567461080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	160	Stany Zjednoczone	102	71	0,03
Dollarama Inc (CA25675T1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	300	Kanada	91	162	0,07
Dominion Energy Inc (US25746U1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	770	Stany Zjednoczone	204	162	0,07
Domino's Pizza Inc (US25754A2015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Stany Zjednoczone	109	90	0,04
DoorDash Inc (US25809K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	320	Stany Zjednoczone	211	261	0,10
Dover Corp (US2600031080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	115	105	0,04
Dow Inc (US2605571031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	370	Stany Zjednoczone	108	31	0,01
DR Horton Inc (US23331A1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	59	104	0,04
DSM-Firmenich AG (CH1216478797)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	250	Szwajcaria	126	73	0,03
DSV A/S (DK0060079531)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	200	Dania	172	183	0,07
DTE Energy Co (US2333311072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	230	Stany Zjednoczone	117	107	0,04

Duke Energy Corp (US26441C2044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	520	Stany Zjednoczone	198	220	0,09
DuPont de Nemours Inc (US26614N1028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	163	Stany Zjednoczone	10	24	0,01
East Japan Railway Co (JP3783600004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	513	Japonia	59	49	0,02
Eaton Corp PLC (IE00B8KQN827)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	310	Irlandia	239	356	0,14
eBay Inc (US2786421030)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	198	Stany Zjednoczone	21	62	0,02
Ecolab Inc (US2788651006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	204	208	0,08
Edison International (US2810201077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	330	Stany Zjednoczone	106	71	0,03
EDP - Energias de Portugal SA (PTEDP0AM0009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Lisbon	1 600	Portugalia	21	26	0,01
EDWARDS LIFESCIE (US28176E1082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	107	98	0,04
Eisai Co Ltd (JP3160400002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	183	Japonia	56	20	0,01
Electronic Arts Inc (US2855121099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	170	Stany Zjednoczone	87	125	0,05
Elevance Health Inc (US0367521038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	256	202	0,08
ELI LILLY (US5324571083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	600	Stany Zjednoczone	1 204	2 322	0,93
Embecka Corp (US29082K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	10	Stany Zjednoczone	1	0	0,00
EMCOR Group Inc (US29084Q1004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	116	154	0,06
Emera Inc (CA2908761018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	500	Kanada	70	89	0,04
Emerson Electric Co (US2910111044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	165	239	0,10
Enbridge Inc (CA29250N1050)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	1 630	Kanada	257	281	0,11
Enel SpA (IT0003128367)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	7 200	Włochy	207	270	0,11

ENEOS Holdings Inc (JP3386450005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 200	Japonia	45	56	0,02
Engie SA (FR0010208488)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 402	Francja	83	133	0,05
Eni SpA (IT0003132476)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	2 100	Włochy	112	143	0,06
Entergy Corp (US29364G1031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	440	Stany Zjednoczone	121	146	0,06
EOG Resources Inc (US26875P1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	134	113	0,05
E.ON SE (DE000ENAG999)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	1 300	Niemcy	54	89	0,04
Epiroc AB (SE0015658109)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 200	Szwecja	99	98	0,04
EQT AB (SE0012853455)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	750	Szwecja	108	107	0,04
EQT Corp (US26884L1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	550	Stany Zjednoczone	107	106	0,04
Equifax Inc (US2944291051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	114	78	0,03
Equinor ASA (NO0010096985)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Stock Exchange	1 500	Norwegia	155	127	0,05
Equitable Holdings Inc (US29452E1010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	550	Stany Zjednoczone	108	94	0,04
ERSTE GROUP BANK (AT0000652011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	370	Austria	102	161	0,06
Essilorluxottica (FR0000121667)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	240	Francja	188	274	0,11
Essity AB (SE0009922164)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	400	Szwecja	44	41	0,02
Estee Lauder Cos Inc/The (US5184391044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	135	53	0,02
Euroapi SASU (FR0014008VX5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	16	Francja	0	0	0,00
Eversource Energy (US30040W1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	102	78	0,03
Evolution AB (SE0012673267)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	170	Szwecja	107	42	0,02

Exelon Corp (US30161N1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	400	Stany Zjednoczone	46	63	0,03
Expedia Group Inc (US30212P3038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	50	Stany Zjednoczone	25	51	0,02
Expeditors International of Wa (US3021301094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	102	118	0,05
Experian PLC (GB00B19NLV48)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	700	Wielka Brytania	99	114	0,05
Exxon Mobil Corp (US30231G1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	3 110	Stany Zjednoczone	1 182	1 348	0,54
Fair Isaac Corp (US3032501047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	20	Stany Zjednoczone	149	122	0,05
Fairfax Financial Holdings Ltd (CA3039011026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	20	Kanada	114	138	0,06
FANUC Corp (JP3802400006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	500	Japonia	85	70	0,03
Fast Retailing Co Ltd (JP3802300008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	170	Japonia	162	223	0,09
Fastenal Co (US3119001044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	800	Stany Zjednoczone	71	116	0,05
FedEx Corp (US31428X1063)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	132	146	0,06
Ferguson Enterprises Inc (US31488V1070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	73	136	0,05
Ferrari NV (NL0011585146)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Włochy	116	146	0,06
Ferrovial SE (NL0015001FS8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	339	Hiszpania	33	79	0,03
Fidelity National Information (US31620M1062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	119	84	0,03
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	420	Stany Zjednoczone	41	71	0,03
First Republic Bank/CA (US33616C1009)	Inny aktywny rynek	OTC US	50	Stany Zjednoczone	21	0	0,00
First Solar Inc (US3364331070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	100	Stany Zjednoczone	85	94	0,04
FirstEnergy Corp (US3379321074)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	67	64	0,03

Fiserv Inc (US3377381088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	430	Stany Zjednoczone	226	104	0,04
Flutter Entertainment PLC (IE00BWT6H894)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Irlandia	47	70	0,03
Ford Motor Co (US3453708600)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 700	Stany Zjednoczone	120	128	0,05
FORTESCUE LTD (AU000000FMG4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	1 459	Australia	52	77	0,03
Fortinet Inc (US34959E1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	400	Stany Zjednoczone	111	114	0,05
Fortis Inc (CA3495531079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	700	Kanada	108	131	0,05
Fortive Corp (US34959J1088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	48	40	0,02
FORVIA (FR0000121147)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	30	Francja	5	2	0,00
Franco-Nevada Corp (CA3518581051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	200	Kanada	111	150	0,06
Freeport-McMoRan Inc (US35671D8570)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 100	Stany Zjednoczone	137	201	0,08
Fresenius SE & Co KGaA (DE0005785604)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	270	Niemcy	77	56	0,02
FUJIFILM Holdings Corp (JP3814000000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	750	Japonia	50	58	0,02
Fujikura Ltd (JP3811000003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	300	Japonia	109	120	0,05
Fujitsu Ltd (JP3818000006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 200	Japonia	96	119	0,05
Galderma Group AG (CH1335392721)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	160	Szwajcaria	103	118	0,05
Galp Energia SGPS SA (PTGAL0AM0009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Lisbon	300	Portugalia	18	19	0,01
Garmin Ltd (CH0114405324)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	144	132	0,05
Gartner Inc (US3666511072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	85	Stany Zjednoczone	122	77	0,03
GE HealthCare Technologies Inc (US36266G1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	400	Stany Zjednoczone	123	118	0,05

GE Vernova Inc (US36828A1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	210	Stany Zjednoczone	147	494	0,20
Geberit AG (CH0030170408)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	35	Szwajcaria	88	98	0,04
General Dynamics Corp (US3695501086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	210	Stany Zjednoczone	226	255	0,10
General Electric Co (US3696043013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	362	888	0,36
General Mills Inc (US3703341046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	620	Stany Zjednoczone	150	104	0,04
General Motors Co (US37045V1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	148	234	0,09
Genmab A/S (DK0010272202)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	40	Dania	47	46	0,02
Genuine Parts Co (US3724601055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	49	53	0,02
GILEAD SCI (US3755581036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	970	Stany Zjednoczone	315	429	0,17
Givaudan SA (CH0010645932)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	7	Szwajcaria	103	100	0,04
Glencore PLC (JE00B4T3BW64)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	6 000	Szwajcaria	123	118	0,05
Global Payments Inc (US37940X1028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	130	45	0,02
GoDaddy Inc (US3802371076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	93	49	0,02
Goldman Sachs Group Inc/The (US38141G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Wielka Brytania	354	696	0,28
Graco Inc (US3841091040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	81	65	0,03
GRAIL Inc (US3847471014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	18	Stany Zjednoczone	3	6	0,00
Grifols S.A. (ES0171996087)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	300	Hiszpania	35	14	0,01
GSK PLC (GB00BN7SWP63)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	3 300	Wielka Brytania	248	291	0,12
Haleon PLC (GB00BMX86B70)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	7 127	Wielka Brytania	129	129	0,05

Halliburton Co (US4062161017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	32	20	0,01
Halma PLC (GB0004052071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	500	Wielka Brytania	56	86	0,03
Hankyu Hanshin Holdings Inc (JP3774200004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	275	Japonia	41	25	0,01
Hannover Rueck SE (DE0008402215)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	85	Niemcy	102	96	0,04
Hartford Financial Services Gr (US4165151048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	80	99	0,04
Havas NV (NL0015002K83)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	30	Holandia	6	2	0,00
HCA Healthcare Inc (US40412C1018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	195	269	0,11
HeidelbergCement AG (DE0006047004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	150	Niemcy	102	141	0,06
Heineken NV (NL0000009165)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	200	Holandia	91	59	0,02
HelloFresh SE (DE000A161408)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	280	Niemcy	120	7	0,00
Henkel AG & Co KGaA (DE0006048432)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	150	Niemcy	63	44	0,02
Hennes & Mauritz AB (SE000106270)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	800	Szwecja	54	58	0,02
Hermes International (FR0000052292)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	26	Francja	224	233	0,09
Hershey Co/The (US4278661081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	48	52	0,02
Hewlett Packard Enterprise Co (US42824C1099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	29	43	0,02
Hexagon AB (SE0015961909)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	700	Szwecja	24	30	0,01
Hilton Worldwide Holdings Inc (US43300A2033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	81	176	0,07
Hitachi Ltd (JP3788600009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	3 450	Japonia	170	389	0,16
HOLOGIC INC (US4364401012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	68	67	0,03

Home Depot Inc/The (US4370761029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	730	Stany Zjednoczone	866	905	0,36
Honda Motor Co Ltd (JP3854600008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 400	Japonia	88	85	0,03
Honeywell International Inc (US4385161066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	500	Stany Zjednoczone	332	351	0,14
Howmet Aerospace Inc (US4432011082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	93	185	0,07
Hoya Corp (JP3837800006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	220	Japonia	100	120	0,05
HP Inc (US40434L1052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	750	Stany Zjednoczone	104	60	0,02
HSBC Holdings PLC (GB0005405286)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	12 500	Wielka Brytania	366	710	0,29
Hubbell Inc (US4435106079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	90	80	0,03
HubSpot Inc (US4435731009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	119	58	0,02
Humana Inc (US4448591028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	60	Stany Zjednoczone	100	55	0,02
Huntington Bancshares Inc/OH (US4461501045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 300	Stany Zjednoczone	86	81	0,03
Iberdrola SA (ES0144580Y14)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	4 999	Hiszpania	195	390	0,16
IDEX Corp (US45167R1041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	64	64	0,03
IDEXX Laboratories Inc (US45168D1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	75	Stany Zjednoczone	147	183	0,07
IHI Corp (JP3134800006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 260	Japonia	67	80	0,03
Illinois Tool Works Inc (US4523081093)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	230	Stany Zjednoczone	232	204	0,08
ILLUMINA INC (US4523271090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	101	52	0,02
Imperial Brands PLC (GB0004544929)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	800	Wielka Brytania	115	121	0,05
Imperial Oil Ltd (CA4530384086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	280	Kanada	102	87	0,03

Industria de Diseno Textil SA (ES0148396007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	900	Hiszpania	135	214	0,09
Industrivarden AB (SE0000190126)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	16	Szwecja	2	3	0,00
INFINEOH TECHNOLOGIES (DE0006231004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	1 200	Niemcy	193	191	0,08
Informa PLC (GB00BMJ6DW54)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 000	Wielka Brytania	87	86	0,03
ING Groep NV (NL0011821202)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	2 000	Holandia	91	203	0,08
Ingersoll Rand Inc (US45687V1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	410	Irlandia	172	117	0,05
Inpex Corp (JP3294460005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 400	Japonia	80	101	0,04
Insmmed Inc (US4576693075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	160	Stany Zjednoczone	122	100	0,04
Insulet Corp (US45784P1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Stany Zjednoczone	86	82	0,03
Intact Financial Corp (CA45823T1066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	180	Kanada	129	135	0,05
Intel Corp (US4581401001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	3 300	Stany Zjednoczone	525	439	0,18
Interactive Brokers Group Inc (US45841N1072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	640	Stany Zjednoczone	102	148	0,06
Intercontinental Exchange Inc (US45866F1049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	460	Stany Zjednoczone	236	268	0,11
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	62	Wielka Brytania	15	31	0,01
International Business Machine (US4592001014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	680	Stany Zjednoczone	462	725	0,29
International Flavors & Fragra (US4595061015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	84	53	0,02
International Paper Co (US4601461035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	493	Stany Zjednoczone	105	70	0,03
Intesa Sanpaolo SpA (IT0000072618)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	10 000	Włochy	85	250	0,10
Intuit Inc (US4612021034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	205	Stany Zjednoczone	391	489	0,20

Intuitive Surgical Inc (US46120E6023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	290	Stany Zjednoczone	419	592	0,24
Investor AB (SE0015811963)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 450	Szwecja	131	187	0,08
IQVIA Holdings Inc (US46266C1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	86	89	0,04
ITOCHU Corp (JP3143600009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	3 750	Japonia	105	170	0,07
Jabil Inc (US4663131039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	130	Stany Zjednoczone	102	107	0,04
Jacobs Solutions Inc. (US46982L1089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	12	24	0,01
Japan Exchange Group Inc (JP3183200009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	900	Japonia	38	35	0,01
Japan Post Bank Co Ltd (JP3946750001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 400	Japonia	102	122	0,05
Japan Post Holdings Co Ltd (JP3752900005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 700	Japonia	101	102	0,04
Japan Tobacco Inc (JP3726800000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	741	Japonia	70	96	0,04
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	520	Irlandia	176	224	0,09
JOHNSON&JOHNSON (US4781601046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 800	Stany Zjednoczone	1 097	1 342	0,54
JPMorgan Chase & Co (US46625H1005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 020	Stany Zjednoczone	1 375	2 344	0,94
Kao Corp (JP3205800000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	650	Japonia	110	94	0,04
KBC Group NV (BE0003565737)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Brussels	200	Belgia	55	94	0,04
KDDI Corp (JP3496400007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 540	Japonia	103	96	0,04
Kenvue Inc (US49177J1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 200	Stany Zjednoczone	91	75	0,03
Kering SA (FR0000121485)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	35	Francja	91	45	0,02
Kerry Group PLC (IE0004906560)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Irish Stock Exchange	60	Irlandia	31	20	0,01

Keurig Dr Pepper Inc (US49271V1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 000	Stany Zjednoczone	142	101	0,04
KeyCorp (US4932671088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	900	Stany Zjednoczone	96	67	0,03
Keyence Corp (JP3236200006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	120	Japonia	224	156	0,06
Keysight Technologies Inc (US49338L1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	91	110	0,04
Kikkoman Corp (JP3240400006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 000	Japonia	45	33	0,01
Kimberly-Clark Corp (US4943681035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Stany Zjednoczone	113	69	0,03
Kinder Morgan Inc/DE (US49456B1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 550	Stany Zjednoczone	146	153	0,06
Kinross Gold Corp (CA4969024047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	1 500	Kanada	101	152	0,06
Kintetsu Group Holdings Co Ltd (JP3260800002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	200	Japonia	41	14	0,01
Kirin Holdings Co Ltd (JP3258000003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	500	Japonia	40	27	0,01
KKR & Co Inc (US48251W1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	118	161	0,06
KLA Corp (US4824801009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	90	Stany Zjednoczone	118	394	0,16
Komatsu Ltd (JP3304200003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	600	Japonia	48	69	0,03
Konami Group Corp (JP3300200007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	150	Japonia	75	74	0,03
Kone OYJ (FI0009013403)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	500	Finlandia	114	128	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize NV (NL0011794037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	970	Holandia	119	143	0,06
Koninklijke KPN NV (NL0000009082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	6 000	Holandia	104	101	0,04
Koninklijke Philips NV (NL0000009538)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	459	Holandia	63	45	0,02
Kraft Heinz Co/The (US5007541064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	500	Stany Zjednoczone	79	44	0,02

Kroger Co/The (US5010441013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	106	113	0,05
Kubota Corp (JP3266400005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	750	Japonia	42	38	0,02
Kuehne + Nagel International A (CH0025238863)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	110	Szwajcaria	112	85	0,03
Kyocera Corp (JP3249600002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	800	Japonia	47	40	0,02
L3Harris Technologies Inc (US5024311095)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	152	169	0,07
Labcorp Holdings Inc (US5049221055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	93	90	0,04
LafargeHolcim Ltd (CH0012214059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	300	Szwajcaria	28	106	0,04
Lam Research Corp (US5128073062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	900	Stany Zjednoczone	192	555	0,22
Las Vegas Sands Corp (US5178341070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	450	Stany Zjednoczone	104	105	0,04
Legal & General Group PLC (GB0005603997)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	5 000	Wielka Brytania	79	63	0,03
Legrand SA (FR0010307819)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	200	Francja	87	108	0,04
Leidos Holdings Inc (US5253271028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	100	110	0,04
Lennar Corp (US5260571048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	84	63	0,03
Lennox International Inc (US5261071071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	100	70	0,03
Leonardo SpA (IT0003856405)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	540	Włochy	101	112	0,04
Liberty Media Corp-Liberty For (US5312297550)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	100	89	0,04
Linde PLC (IE00059YS762)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	370	Stany Zjednoczone	552	568	0,23
Live Nation Entertainment Inc (US5380341090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	111	103	0,04
Lloyds Banking Group PLC (GB0008706128)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	47 200	Wielka Brytania	155	224	0,09

Loblaw Cos Ltd (CA5394811015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	680	Kanada	101	111	0,04
Lockheed Martin Corporation (US5398301094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	278	296	0,12
Loews Corp (US5404241086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	103	114	0,05
Logitech International SA (CH0025751329)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	220	Szwajcaria	87	81	0,03
London Stock Exchange Group PL (GB00B0SWJX34)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	350	Wielka Brytania	175	152	0,06
Lonza Group AG (CH0013841017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	70	Szwajcaria	138	171	0,07
L'Oreal SA (FR0000120321)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	190	Francja	305	294	0,12
Louis Hachette Group (FR001400TL40)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	300	Francja	5	2	0,00
Lowe's Cos Inc (US5486611073)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	465	Stany Zjednoczone	345	404	0,16
LPL Financial Holdings Inc (US50212V1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	65	Stany Zjednoczone	87	84	0,03
Lululemon Athletica Inc (US5500211090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Kanada	100	45	0,02
Lumen Technologies Inc (US5502411037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	600	Stany Zjednoczone	40	17	0,01
Lumine Group Inc (CA55027C1068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Venture Exchange	45	Kanada	0	3	0,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitt (FR0000121014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	215	Francja	476	586	0,23
LY Corporation (JP3933800009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 500	Japonia	43	24	0,01
LyondellBasell Industries NV (NL0009434992)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Holandia	81	31	0,01
M3 Inc (JP3435750009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	300	Japonia	43	15	0,01
Macquarie Group Ltd (AU000000MQG1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	300	Australia	154	147	0,06
Magna International Inc (CA5592224011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	250	Kanada	45	48	0,02

Magnum Ice Cream Co NV/The (NL0015002MS2)	Nienotowane na rynku aktywnym	Euronext Amsterdam	340	Holandia	18	20	0,01
Mandatum Holding Oy (FI4000552526)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	300	Finlandia	5	9	0,00
Manulife Financial Corp (CA56501R1064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	1 571	Kanada	153	206	0,08
Marathon Petroleum Corp (US56585A1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	103	117	0,05
Markel Corp (US5705351048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	15	Stany Zjednoczone	110	116	0,05
Marriott International Inc/MD (US5719032022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	160	Stany Zjednoczone	118	179	0,07
Marsh (US5717481023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	410	Stany Zjednoczone	261	274	0,11
Martin Marietta Materials Inc (US5732841060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	84	90	0,04
Marubeni Corp (JP3877600001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 600	Japonia	101	160	0,06
Marvell Technology Inc (US5738741041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	550	Stany Zjednoczone	105	168	0,07
Masco Corp (US5745991068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	280	Stany Zjednoczone	83	64	0,03
Mastercard Inc (US57636Q1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	650	Stany Zjednoczone	1 111	1 336	0,54
McCormick & Co Inc/MD (US5797802064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	270	Stany Zjednoczone	99	66	0,03
McDonald's Corp (US5801351017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	540	Stany Zjednoczone	489	594	0,24
McKesson Corp (US58155Q1031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	178	295	0,12
Medtronic PLC (IE00BTN1Y115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	870	Stany Zjednoczone	315	301	0,12
MEIJI Holdings Co Ltd (JP3918000005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	126	Japonia	19	10	0,00
MercadoLibre Inc (US58733R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	30	Stany Zjednoczone	134	218	0,09
Merck & Co Inc (US58933Y1055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 860	Stany Zjednoczone	642	705	0,28

Merck KGaA (DE0006599905)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	100	Niemcy	42	52	0,02
Meta Platforms Inc (US30303M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 610	Stany Zjednoczone	2 379	3 829	1,54
MetLife Inc (US59156R1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	420	Stany Zjednoczone	104	119	0,05
Metro Inc/CN (CA59162N1096)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	140	Kanada	33	36	0,01
Mettler-Toledo International I (US5926881054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	17	Stany Zjednoczone	97	85	0,03
Microchip Technology Inc (US5950171042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	350	Stany Zjednoczone	115	80	0,03
Micron Technology Inc (US5951121038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	870	Stany Zjednoczone	233	894	0,36
Microsoft Corp (US5949181045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	5 310	Stany Zjednoczone	6 216	9 249	3,71
MicroStrategy Inc (US5949724083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	211	109	0,04
Millrose Properties Inc (US6011371027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	85	Stany Zjednoczone	3	9	0,00
Mitsubishi Corp (JP3898400001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 200	Japonia	156	181	0,07
Mitsubishi Electric Corp (JP3902400005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 200	Japonia	59	127	0,05
Mitsubishi Estate Co Ltd (JP3899600005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	700	Japonia	42	62	0,02
Mitsubishi Heavy Industries Lt (JP3900000005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 750	Japonia	162	243	0,10
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	9 000	Japonia	287	516	0,21
Mitsui & Co Ltd (JP3893600001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 700	Japonia	109	181	0,07
Mitsui Fudosan Co Ltd (JP3893200000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	3 200	Japonia	114	131	0,05
Mizuho Financial Group Inc (JP3885780001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 000	Japonia	188	262	0,11
Moderna Inc (US60770K1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	105	Stany Zjednoczone	72	11	0,00

Mondelez International Inc (US6092071058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 120	Stany Zjednoczone	278	217	0,09
MongoDB Inc (US60937P1066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Markets	100	Stany Zjednoczone	113	151	0,06
Monolithic Power Systems Inc (US6098391054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	30	Stany Zjednoczone	101	98	0,04
Monster Beverage Corp (US61174X1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	480	Stany Zjednoczone	107	133	0,05
Moody's Corp (US6153691059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	215	258	0,10
Morgan Stanley (US6174464486)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	875	Wielka Brytania	320	559	0,21
Motorola Solutions Inc (US6200763075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	212	207	0,08
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 200	Japonia	46	102	0,04
MSCI Inc (US55354G1004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	65	Stany Zjednoczone	141	134	0,05
M&T Bank Corp (US55261F1049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	92	87	0,03
MTU Aero Engines AG (DE000A0D9PT0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	50	Niemcy	44	75	0,03
Murata Manufacturing Co Ltd (JP3914400001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	750	Japonia	74	56	0,02
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft (DE0008430026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	115	Niemcy	163	273	0,11
Nasdaq Inc (US6311031081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	59	70	0,03
Natera Inc (US6323071042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	170	Stany Zjednoczone	92	140	0,06
National Australia Bank Ltd (AU000000NAB4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	2 087	Australia	169	213	0,09
National Bank of Canada (CA6330671034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	150	Kanada	46	68	0,03
National Grid PLC (GB00BDR05C01)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	3 782	Wielka Brytania	164	209	0,08
NatWest Group PLC (GB00BM8PJY71)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	7 500	Wielka Brytania	140	237	0,10

NEC Corp (JP3733000008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 250	Japonia	48	153	0,06
Neste Oyj (FI0009013296)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	320	Finlandia	86	26	0,01
Nestle SA (CH0038863350)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	1 870	Szwajcaria	703	668	0,27
NetApp Inc (US64110D1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	102	77	0,03
Netflix Inc (US64110L1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	3 100	Stany Zjednoczone	730	1 047	0,42
Newmont Mining Corp (US6516391066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 000	Stany Zjednoczone	169	360	0,14
Next PLC (GB0032089863)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	160	Wielka Brytania	79	106	0,04
NextEra Energy Inc (US65339F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 680	Stany Zjednoczone	413	486	0,19
Nidec Corp (JP3734800000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	340	Japonia	76	17	0,01
NIKE Inc (US6541061031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	980	Stany Zjednoczone	338	225	0,09
Nintendo Co Ltd (JP3756600007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	770	Japonia	190	188	0,08
Nippon Paint Holdings Co Ltd (JP3749400002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 000	Japonia	54	24	0,01
Nippon Steel Corp (JP3381000003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	6 500	Japonia	105	96	0,04
Nippon Telegraph & Telephone C (JP3735400008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	35 000	Japonia	135	127	0,05
NiSource Inc (US65473P1057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	650	Stany Zjednoczone	104	98	0,04
Nissan Motor Co Ltd (JP3672400003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 500	Japonia	24	13	0,01
Nitto Denko Corp (JP3684000007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 000	Japonia	42	85	0,03
NN Group NV (NL0010773842)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	500	Holandia	90	139	0,06
Nokia OYJ (FI0009000681)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	4 000	Finlandia	95	94	0,04

Nomura Holdings Inc. (JP3762600009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	5 000	Japonia	105	150	0,06
Nordea Bank Abp (FI4000297767)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	2 500	Finlandia	108	170	0,07
Norfolk Southern Corp (US6558441084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	148	177	0,07
Northern Star Resources Ltd (AU000000NST8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	1 500	Australia	96	97	0,04
Northern Trust Corp (US6658591044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	84	98	0,04
Northrop Grumman Corp (US6668071029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	193	226	0,09
Novartis AG (CH0012005267)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	1 450	Szwajcaria	516	721	0,29
Novo Nordisk A/S (DK0062498333)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	2 600	Dania	702	478	0,19
Novozymes A/S (DK0060336014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	203	Dania	41	47	0,02
NRG Energy Inc (US6293775085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	101	126	0,05
Nucor Corp (US6703461052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	107	Stany Zjednoczone	25	63	0,03
Nutanix Inc (US67059N1081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	350	Stany Zjednoczone	102	65	0,03
Nutrien Ltd (CA67077M1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	470	Kanada	98	105	0,04
NVIDIA Corp (US67066G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	18 330	Stany Zjednoczone	5 398	12 312	4,94
NVR Inc (US62944T1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2	Stany Zjednoczone	75	53	0,02
NXP Semiconductors NV (NL0009538784)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	130	Holandia	105	102	0,04
Obic Co Ltd (JP3173400007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	300	Japonia	41	34	0,01
Occidental Petroleum Corp (US6745991058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	670	Stany Zjednoczone	144	99	0,04
Okta Inc (US6792951054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Stany Zjednoczone	44	19	0,01

Old Dominion Freight Line Inc (US6795801009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	108	85	0,03
Olympus Corp (JP3201200007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	750	Japonia	49	34	0,01
Omnicom Group Inc (US6819191064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	104	116	0,05
ON Semiconductor Corp (US6821891057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	130	Stany Zjednoczone	46	25	0,01
ONEOK Inc (US6826801036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	580	Stany Zjednoczone	173	154	0,06
Oracle Corp (US68389X1054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 290	Stany Zjednoczone	628	906	0,36
Orange SA (FR0000133308)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 200	Francja	70	72	0,03
O'Reilly Automotive Inc (US67103H1077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	675	Stany Zjednoczone	191	222	0,09
Oriental Land Co Ltd/Japan (JP3198900007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 100	Japonia	88	73	0,03
Origin Energy Ltd (AU000000ORG5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	2 500	Australia	49	69	0,03
ORIX Corp (JP3200450009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 000	Japonia	52	105	0,04
Orsted A/S (DK0060094928)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	471	Dania	68	33	0,01
Otis Worldwide Corp (US68902V1070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	62	126	0,05
Otsuka Holdings Co Ltd (JP3188220002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	350	Japonia	83	71	0,03
PACCAR Inc (US6937181088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	500	Stany Zjednoczone	171	197	0,08
Packaging Corp of America (US6951561090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	85	Stany Zjednoczone	82	63	0,03
Palantir Technologies Inc (US69608A1088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 670	Stany Zjednoczone	390	1 069	0,43
Palo Alto Networks Inc (US6974351057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	570	Stany Zjednoczone	240	378	0,15
Pan Pacific International Hold (JP3639650005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 500	Japonia	40	54	0,02

Panasonic Corp (JP3866800000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 200	Japonia	38	56	0,02
Pandora A/S (DK0060252690)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	170	Dania	103	68	0,03
Paramount Skydance Corp (US69932A2042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	195	Stany Zjednoczone	26	9	0,00
Parker-Hannifin Corp (US7010941042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	105	Stany Zjednoczone	201	332	0,13
Partners Group Holding AG (CH0024608827)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	16	Szwajcaria	109	71	0,03
Paychex Inc (US7043261079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	96	81	0,03
PayPal Holdings Inc (US70450Y1038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	800	Stany Zjednoczone	232	168	0,07
Peloton Interactive Inc (US70614W1009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	86	3	0,00
Pembina Pipeline Corp (CA7063271034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	700	Kanada	106	96	0,04
Pentair PLC (IE00BLS09M33)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Irlandia	70	75	0,03
PepsiCo Inc (US7134481081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 040	Stany Zjednoczone	551	538	0,21
Pernod Ricard SA (FR0000120693)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	120	Francja	107	37	0,01
Pfizer Inc (US7170811035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	4 600	Stany Zjednoczone	559	413	0,17
PG&E Corp (US69331C1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 200	Stany Zjednoczone	88	69	0,03
Philip Morris International In (US7181721090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 180	Stany Zjednoczone	548	682	0,27
Phillips 66 (US7185461040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	380	Stany Zjednoczone	178	177	0,07
Phinia Inc (US71880K1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	26	Stany Zjednoczone	2	6	0,00
Pinterest Inc (US72352L1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	270	Stany Zjednoczone	81	25	0,01
PNC Financial Services Group Inc (US6934751057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	230	Stany Zjednoczone	136	173	0,07

Power Corp of Canada (CA7392391016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	650	Kanada	104	125	0,05
PPG Industries Inc (US6935061076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	48	44	0,02
PPL Corp (US69351T1060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	104	101	0,04
Procter & Gamble Co/The (US7427181091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 720	Stany Zjednoczone	914	888	0,36
Progressive Corp (US7433151039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	415	Stany Zjednoczone	264	340	0,14
Prosus NV (NL0013654783)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	1 050	Holandia	193	235	0,09
Prudential Financial Inc (US7443201022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	340	Stany Zjednoczone	143	138	0,06
Prudential PLC (GB0007099541)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 597	Wielka Brytania	117	88	0,04
Prysmian SpA (IT0004176001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	400	Włochy	96	146	0,06
PTC Inc (US69370C1009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	140	Stany Zjednoczone	106	88	0,04
Public Service Enterprise Grou (US7445731067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	66	93	0,04
Publicis Groupe SA (FR0000130577)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	280	Francja	122	105	0,04
PulteGroup Inc (US7458671010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	210	Stany Zjednoczone	116	89	0,04
Pure Storage Inc (US74624M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	111	97	0,04
QBE Insurance Group Ltd (AU000000QBE9)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	2 000	Australia	100	96	0,04
Qnity Electronics Inc (US74743L1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	81	Stany Zjednoczone	14	24	0,01
QUALCOMM Inc (US7475251036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	880	Stany Zjednoczone	422	542	0,22
Quanta Services Inc (US74762E1029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	164	213	0,09
Quest Diagnostics Inc (US74834L1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	101	94	0,04

Ralliant Corp (US7509401086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	66	Stany Zjednoczone	15	12	0,00
Raymond James Financial Inc (US7547301090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	105	87	0,03
RB Global Inc (CA74935Q1072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	270	Kanada	105	100	0,04
Reckitt Benckiser Group PLC (GB00B24CGK77)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	570	Wielka Brytania	166	166	0,07
Recruit Holdings Co Ltd (JP3970300004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 200	Japonia	228	244	0,10
Reddit Inc (US75734B1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	98	124	0,05
REGENERON (US75886F1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Stany Zjednoczone	171	167	0,07
Regions Financial Corp (US7591EP1005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 200	Stany Zjednoczone	102	117	0,05
RELX PLC (GB00B2B0DG97)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 500	Wielka Brytania	233	219	0,09
Renesas Electronics Corp (JP3164720009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 700	Japonia	107	84	0,03
Rentokil Initial PLC (GB00B082RF11)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	4 500	Wielka Brytania	75	97	0,04
Repsol SA (ES0173516115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	1 195	Hiszpania	64	80	0,03
Republic Services Inc (US7607591002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	102	107	0,04
ResMed Inc (US7611521078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	66	87	0,03
Resona Holdings Inc (JP3500610005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	3 000	Japonia	101	103	0,04
Restaurant Brands International (CA76131D1033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	380	Kanada	110	94	0,04
Rheinmetall AG (DE0007030009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	35	Niemcy	74	231	0,09
Rio Tinto Ltd (AU000000RIO1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	275	Australia	64	97	0,04
Rio Tinto PLC (GB0007188757)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 050	Wielka Brytania	246	305	0,12

Robinhood Markets Inc (US7707001027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	550	Stany Zjednoczone	112	224	0,09
ROBLOX Corp (US7710491033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	360	Stany Zjednoczone	89	105	0,04
Roche Holding AG (CH0012032048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	500	Szwajcaria	549	745	0,30
Roche Holding AG (CH0012032113)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	70	Szwajcaria	99	107	0,04
Rockwell Automation Inc (US7739031091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	94	126	0,05
Rogers Communications Inc (CA7751092007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	200	Kanada	40	27	0,01
Rolls-Royce Holdings PLC (GB00B63H8491)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	6 600	Wielka Brytania	197	367	0,15
Roper Technologies Inc (US7766961061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	55	Stany Zjednoczone	103	88	0,04
Ross Stores Inc (US7782961038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	210	Stany Zjednoczone	69	136	0,05
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	1 034	Kanada	364	636	0,25
Royal Caribbean Cruises Ltd (LR0008862868)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	105	171	0,07
RTX Corporation (US75513E1010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 040	Stany Zjednoczone	397	687	0,27
RWE AG (DE0007037129)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	400	Niemcy	38	77	0,03
Ryanair Holdings PLC (IE00BYTBXV33)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Irish Stock Exchange	1 000	Irlandia	100	125	0,05
Saab AB (SE0021921269)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	350	Szwecja	71	74	0,03
Safran SA (FR0000073272)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	280	Francja	218	352	0,14
Sage Group PLC/The (GB00B8C3BL03)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 600	Wielka Brytania	103	84	0,03
Salesforce.com Inc (US79466L3024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	710	Stany Zjednoczone	613	677	0,27
Sampo Oyj (FI4000552500)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	1 500	Finlandia	46	65	0,03

Sandisk Corp/DE (US80004C2008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	123	Stany Zjednoczone	26	105	0,04
Sandoz Group AG (CH1243598427)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	162	Szwajcaria	13	43	0,02
Sandvik AB (SE0000667891)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	700	Szwecja	47	82	0,03
SANOFI (FR0000120578)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	800	Francja	313	280	0,11
SANTANDER (ES0113900J37)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	11 500	Hiszpania	196	489	0,20
Santos Ltd (AU000000STO6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	4 500	Australia	95	67	0,03
SAP SE (DE0007164600)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	835	Niemcy	561	735	0,29
Schindler Holding AG (CH0024638196)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	50	Szwajcaria	66	68	0,03
Schlumberger Ltd (AN8068571086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 426	Stany Zjednoczone	247	197	0,08
Schneider Electric SE (FR0000121972)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	380	Francja	230	377	0,15
Seagate Technology Holdings PL (IE00BKVD2N49)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	21	149	0,06
Secom Co Ltd (JP3421800008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	300	Japonia	48	38	0,02
Sempra Energy (US8168511090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	360	Stany Zjednoczone	100	114	0,05
ServiceNow Inc (US81762P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	945	Stany Zjednoczone	471	521	0,21
Seven & i Holdings Co Ltd (JP3422950000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 500	Japonia	147	129	0,05
SGS SA (CH1256740924)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	156	Szwajcaria	58	64	0,03
Shell PLC (GB00BP6MXD84)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	4 280	Wielka Brytania	380	568	0,23
Sherwin-Williams Co/The (US8243481061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	193	Stany Zjednoczone	226	225	0,09
Shimano Inc (JP3358000002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	55	Japonia	40	21	0,01

Shin-Etsu Chemical Co Ltd (JP3371200001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 200	Japonia	178	134	0,05
Shopify Inc (CA82509L1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	900	Kanada	313	523	0,21
Siemens AG (DE0007236101)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	580	Niemcy	376	586	0,23
Siemens Energy AG (DE000ENER6Y0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	685	Niemcy	223	349	0,14
Siemens Healthineers AG (DE000SHL1006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	500	Niemcy	98	95	0,04
Sika AG (CH0418792922)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	80	Szwajcaria	112	59	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken (SE0000148884)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 400	Szwecja	80	107	0,04
SMC Corp/Japan (JP3162600005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	65	Japonia	111	81	0,03
Smith & Nephew PLC (GB0009223206)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 400	Wielka Brytania	83	84	0,03
Smurfit WestRock PLC (IE00028FXN24)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	600	Irlandia	106	84	0,03
Snap Inc (US83304A1060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	77	15	0,01
Snap-on Inc (US8330341012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	90	87	0,03
Snowflake Inc (US8334451098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	222	174	0,07
Societe Generale SA (FR0000130809)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	700	Francja	107	203	0,08
SoFi Technologies Inc (US83406F1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 100	Stany Zjednoczone	107	104	0,04
Softbank Corp (JP3732000009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	27 000	Japonia	151	133	0,05
SoftBank Group Corp (JP3436100006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	3 252	Japonia	202	329	0,13
Solstice Advanced Materials In (US83443Q1031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	125	Stany Zjednoczone	20	22	0,01
Solventum Corp (US83444M1018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	62	Stany Zjednoczone	23	18	0,01

Sompo Holdings Inc (JP3165000005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	850	Japonia	99	104	0,04
Sonic Healthcare Ltd (AU000000SHL7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	500	Australia	48	27	0,01
Sony Corp (JP3435000009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	4 200	Japonia	260	389	0,16
Sony Financial Group Inc (JP3435350008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	4 200	Japonia	11	16	0,01
South Bow Corp (CA83671M1059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	105	Kanada	10	10	0,00
Southern Co/The (US8425871071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	257	251	0,10
S&P Global Inc (US78409V1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	395	452	0,18
Spotify Technology SA (LU1778762911)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Szwecja	240	251	0,10
SS&C Technologies Holdings Inc (US78467J1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	100	94	0,04
SSE PLC (GB0007908733)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 200	Wielka Brytania	101	127	0,05
Standard Chartered PLC (GB0004082847)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 900	Wielka Brytania	98	168	0,07
Starbucks Corp (US8552441094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	819	Stany Zjednoczone	284	248	0,10
State Street Corp (US8574771031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	75	139	0,06
Steel Dynamics Inc (US8581191009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	220	Stany Zjednoczone	117	134	0,05
Stellantis NV (NL00150001Q9)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 300	Holandia	92	90	0,04
STERIS PLC (IE00BFY8C754)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Irlandia	84	91	0,04
STMicroelectronics NV (NL0000226223)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	550	Szwajcaria	109	52	0,02
Straumann Holding AG (CH1175448666)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	150	Szwajcaria	64	64	0,03
STRYKER (US8636671013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	255	Stany Zjednoczone	299	323	0,13

Subaru Corp (JP3814800003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	450	Japonia	38	35	0,01
Sumitomo Corp (JP3404600003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	800	Japonia	40	100	0,04
Sumitomo Electric Industries L (JP3407400005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 000	Japonia	104	145	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Grou (JP3890350006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	3 000	Japonia	197	348	0,14
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (JP3892100003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	600	Japonia	36	66	0,03
Sumitomo Realty & Development (JP3409000001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 000	Japonia	69	90	0,04
Sun Life Financial Inc (CA8667961053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	500	Kanada	106	113	0,05
Suncor Energy Inc (CA8672241079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	894	Kanada	131	143	0,06
Suncorp Group Ltd (AU000000SUN6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	1 705	Australia	77	73	0,03
Suntory Beverage & Food Ltd (JP3336560002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	250	Japonia	40	27	0,01
Super Micro Computer Inc (US86800U3023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	330	Stany Zjednoczone	103	35	0,01
Suzuki Motor Corp (JP3397200001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 300	Japonia	102	123	0,05
Svenska Handelsbanken AB (SE0007100599)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 100	Szwecja	40	58	0,02
Swedbank AB (SE0000242455)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 000	Szwecja	100	125	0,05
Swedish Orphan Biovitrum AB (SE0000872095)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	650	Szwecja	78	85	0,03
Swiss Life Holding AG (CH0014852781)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	35	Szwajcaria	116	146	0,06
Swiss Re AG (CH0126881561)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	200	Szwajcaria	76	121	0,05
Swisscom AG (CH0008742519)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	40	Szwajcaria	99	104	0,04
Sylvamo Corp (US8713321029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2	Stany Zjednoczone	0	0	0,00

Symrise AG (DE000SYM9999)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	220	Niemcy	112	64	0,03
Synchrony Financial (US87165B1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	330	Stany Zjednoczone	90	99	0,04
Synopsys Inc (US8716071076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	164	Stany Zjednoczone	333	277	0,11
Sysco Corp (US8718291078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	260	Stany Zjednoczone	101	69	0,03
Systemx Corp (JP3351100007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	450	Japonia	47	16	0,01
T Rowe Price Group Inc (US74144T1088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	129	55	0,02
Takeda Pharmaceutical Co Ltd (JP3463000004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 740	Japonia	209	193	0,08
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	140	Stany Zjednoczone	84	129	0,05
Tapestry Inc (US8760301072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	108	115	0,05
Targa Resources Corp (US87612G1013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	129	133	0,05
Target Corp (US87612E1064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	168	113	0,05
TC Energy Corp (CA87807B1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	556	Kanada	100	110	0,04
TDK Corp (JP3538800008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 400	Japonia	115	122	0,05
TE Connectivity PLC (IE000IVNQZ81)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	190	Irlandia	82	156	0,06
Teck Resources Ltd (CA8787422044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	600	Kanada	120	104	0,04
Teledyne Technologies Inc (US8793601050)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	103	92	0,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (SE0000108656)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	2 200	Szwecja	99	78	0,03
Telefonica SA (ES0178430E18)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	5 200	Hiszpania	101	77	0,03
Telenor ASA (NO0010063308)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Stock Exchange	600	Norwegia	43	32	0,01

TELUS Corp (CA87971M1032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	973	Kanada	63	46	0,02
Teradyne Inc (US8807701029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	100	105	0,04
Terna - Rete Elettrica Naziona (IT0003242622)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	2 000	Włochy	74	77	0,03
Terumo Corp (JP3546800008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 500	Japonia	117	78	0,03
Tesco PLC (GB00BLGZ9862)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	4 736	Wielka Brytania	57	101	0,04
Tesla Inc (US88160R1014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 140	Stany Zjednoczone	1 660	3 466	1,39
Texas Instruments Inc (US8825081040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	690	Stany Zjednoczone	420	431	0,17
Texas Pacific Land Corp (US88262P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	54	Stany Zjednoczone	95	56	0,02
Textron Inc (US8832031012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	330	Stany Zjednoczone	117	104	0,04
Thales SA (FR0000121329)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	120	Francja	114	117	0,05
The TJX Companies, Inc. (US8725401090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	880	Stany Zjednoczone	298	487	0,19
THERMO FISHER (US8835561023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	285	Stany Zjednoczone	449	595	0,24
Thomson Reuters Corp (CA8849038085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	140	Kanada	87	67	0,03
Thungela Resources Ltd (ZAE000296554)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Johannesburg Stock Exchange	60	Republika Południowej Afryki	0	1	0,00
T-Mobile US Inc (US8725901040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	395	Stany Zjednoczone	261	289	0,12
Toast Inc (US8887871080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	650	Stany Zjednoczone	100	83	0,03
Tokio Marine Holdings Inc (JP3910660004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 200	Japonia	110	161	0,06
Tokyo Electron Ltd (JP3571400005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	350	Japonia	228	276	0,11
Tokyo Gas Co Ltd (JP3573000001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	500	Japonia	51	71	0,03

Tokyu Corp (JP3574200006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	650	Japonia	41	27	0,01
Toronto-Dominion Bank/The (CA8911605092)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	1 375	Kanada	298	468	0,19
TOTAL SA (FR0000120271)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 450	Francja	300	341	0,14
Toyota Industries Corp (JP3634600005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	170	Japonia	70	70	0,03
Toyota Motor Corp (JP3633400001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	7 000	Japonia	457	540	0,22
Toyota Tsusho Corp (JP3635000007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 000	Japonia	102	121	0,05
Tractor Supply Co (US8923561067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	400	Stany Zjednoczone	84	72	0,03
Trade Desk Inc/The (US88339J1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Markets	200	Stany Zjednoczone	67	27	0,01
Trane Technologies plc (IE00BK9ZQ967)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	195	Irlandia	257	273	0,11
TransDigm Group Inc (US8936411003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	45	Stany Zjednoczone	174	216	0,09
Travelers Cos Inc/The (US89417E1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	107	146	0,06
Trimble Inc (US8962391004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	350	Stany Zjednoczone	108	99	0,04
Truist Financial Corp (US89832Q1094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	950	Stany Zjednoczone	207	168	0,07
Twilio Inc (US90138F1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	39	26	0,01
Tyler Technologies Inc (US9022521051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	119	82	0,03
Tyson Foods Inc (US9024941034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	64	63	0,03
Uber Technologies Inc (US90353T1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 520	Stany Zjednoczone	359	447	0,18
UBS Group AG (CH0244767585)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	2 700	Szwajcaria	261	453	0,18
UCB SA (BE0003739530)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Brussels	150	Belgia	44	151	0,06

Ulta Beauty Inc (US90384S3031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	50	Stany Zjednoczone	82	109	0,04
Umicore SA (BE0974320526)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Brussels	250	Belgia	45	19	0,01
Unicharm Corp (JP3951600000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	780	Japonia	41	16	0,01
UniCredit SpA (IT0005239360)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	1 200	Włochy	109	360	0,14
Unilever PLC (GB00BVZK7T90)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 820	Wielka Brytania	436	428	0,17
Union Pacific Corp (US9078181081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	465	Stany Zjednoczone	362	387	0,16
United Parcel Service Inc (US9113121068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	650	Stany Zjednoczone	299	232	0,09
United Rentals Inc (US9113631090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	55	Stany Zjednoczone	164	160	0,06
United Therapeutics Corp (US91307C1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	55	Stany Zjednoczone	81	97	0,04
UnitedHealth Group Inc (US91324P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	685	Stany Zjednoczone	1 167	814	0,33
Universal Music Group NV (NL0015000IY2)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	1 160	Stany Zjednoczone	101	109	0,04
UPM-Kymmene OYJ (FI0009005987)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	500	Finlandia	65	52	0,02
US Bancorp (US9029733048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 000	Stany Zjednoczone	202	192	0,08
Valero Energy Corp (US91913Y1001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	288	Stany Zjednoczone	142	169	0,07
Valterra Platinum Limited (ZAE000013181)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Johannesburg Stock Exchange	61	Wielka Brytania	16	19	0,01
Veeva Systems Inc (US9224751084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	73	72	0,03
Veolia Environnement SA (FR0000124141)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	800	Francja	103	100	0,04
Veralto Corporation (US92338C1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	85	90	0,04
VeriSign Inc (US92343E1029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	23	35	0,01

Verisk Analytics Inc (US92345Y1064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	118	97	0,04
Verizon Communications Inc (US92343V1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	3 400	Stany Zjednoczone	580	499	0,20
VERTEX PHARM (US92532F1003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	220	Stany Zjednoczone	340	359	0,14
Vertiv Holdings Co (US92537N1081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	330	Stany Zjednoczone	146	193	0,08
Vestas Wind Systems A/S (DK0061539921)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	750	Dania	43	73	0,03
Viatris Inc (US92556V1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	230	Stany Zjednoczone	13	10	0,00
Vinci SA (FR0000125486)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	470	Francja	211	238	0,10
Visa Inc (US92826C8394)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 255	Stany Zjednoczone	1 189	1 585	0,64
Vistra Corp (US92840M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	80	145	0,06
Vivendi SA (FR0000127771)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	300	Francja	9	3	0,00
Vodafone Group PLC (GB00BH4HKS39)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	26 268	Wielka Brytania	108	126	0,05
Volkswagen AG (DE0007664039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	300	Niemcy	118	131	0,05
Volvo AB (SE0000115446)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 700	Szwecja	154	197	0,08
Vonovia SE (DE000A1ML7J1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	365	Niemcy	92	38	0,02
Vulcan Materials Co (US9291601097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	38	103	0,04
W R Berkley Corp (US0844231029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	370	Stany Zjednoczone	101	93	0,04
Wabtec Corp (US9297401088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	93	115	0,05
Walmart Inc (US9311421039)	Nienotowane na rynku aktywnym	NASDAQ Stock Market	3 300	Stany Zjednoczone	817	1 324	0,53
Walt Disney Co/The (US2546871060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 360	Stany Zjednoczone	526	557	0,22

Waste Connections Inc (CA94106B1013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	99	108	0,04
Waste Management Inc (US94106L1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	168	237	0,09
Waters Corp (US9418481035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	77	68	0,03
WEC Energy Group Inc (US92939U1060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	102	91	0,04
Wells Fargo & Co (US9497461015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 450	Stany Zjednoczone	477	822	0,33
Wesfarmers Ltd (AU000000WES1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	1 050	Australia	183	205	0,08
West Pharmaceutical Services I (US9553061055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	93	69	0,03
Western Digital Corp (US9581021055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	370	Stany Zjednoczone	79	230	0,09
Westpac Banking Corp (AU000000WBC1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	2 349	Australia	152	218	0,09
Wheaton Precious Metals Corp (CA9628791027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	406	Kanada	49	172	0,07
Williams Cos Inc/The (US9694571004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	950	Stany Zjednoczone	149	206	0,08
Williams-Sonoma Inc (US9699041011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	88	71	0,03
Willis Towers Watson PLC (IE00BDB6Q211)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Wielka Brytania	57	95	0,04
Wolters Kluwer NV (NL0000395903)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	235	Holandia	135	88	0,04
Woodside Energy Group Ltd (AU0000224040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	898	Australia	190	51	0,02
Woolworths Group Ltd (AU000000WOW2)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	1 500	Australia	106	106	0,04
Workday Inc (US98138H1014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	170	Stany Zjednoczone	146	132	0,05
WPP PLC (JE00B8KF9B49)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 000	Wielka Brytania	54	16	0,01
WSP Global Inc (CA92938W2022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	130	Kanada	94	85	0,03

WW Grainger Inc (US3848021040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	30	Stany Zjednoczone	119	109	0,04
Xcel Energy Inc (US98389B1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	72	67	0,03
Xylem Inc/NY (US98419M1009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	89	98	0,04
Yakult Honsha Co Ltd (JP3931600005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	400	Japonia	50	23	0,01
Yaskawa Electric Corp (JP3932000007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	300	Japonia	42	33	0,01
Yum! Brands Inc (US9884981013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	169	Stany Zjednoczone	57	92	0,04
Zalando SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	50	Niemcy	14	5	0,00
Zebra Technologies Corp (US9892071054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	70	Stany Zjednoczone	113	61	0,02
Zillow Group Inc (US98954M2008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	76	29	0,01
Zimmer Biomet Holdings Inc (US98956P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	175	Stany Zjednoczone	89	57	0,02
Zoetis Inc (US98978V1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	155	145	0,06
Zoom Video Communications Inc (US98980L1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	140	Stany Zjednoczone	171	44	0,02
Zscaler Inc (US98980G1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	140	Stany Zjednoczone	103	113	0,05
Zurich Insurance Group AG (CH0011075394)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	105	Szwajcaria	219	287	0,12
Razem aktywny rynek regulowany			922 202		165 709	218 368	87,66
Razem aktywny rynek nieregulowany			50		21	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			3 640		835	1 344	0,54
Razem			925 892		166 565	219 712	88,20

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Constellation Software Inc Warrant (CA21037X1345)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	15	Kanada	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany			0		0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			15		0	0	0,00
Razem			15		0	0	0,00

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. (US8816242098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	600	Izrael	46	67	0,03
Razem aktywny rynek regulowany			600		46	67	0,03
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			600		46	67	0,03

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	0	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								4 000	3 895	3 953	1,59
a) Obligacje								4 000	3 895	3 953	1,59
WZ0330 (PL0000117198)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2030-03-25	Zmienne 4,60%	1 000,00	4 000	3 895	3 953	1,59
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								4 000	3 895	3 953	1,59
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								4 000	3 895	3 953	1,59

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						33	0	0	0,00
MSCI World Index Mar26 (DE000C7RFWS0)_POZYCJA DŁUGA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	MSCI World Net Total Return USD Index M1WO	33	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						34	0	4 175	1,68
Forward EUR USD 08.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR (100 000,00)	1	0	-1	0,00
Forward USD JPY 09.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD (140 000,00)	1	0	-3	0,00
Forward USD PLN 12.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (300 000,00)	1	0	-1	0,00
Forward USD PLN 12.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD (500 000,00)	1	0	11	0,00
Forward USD PLN 12.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (800 000,00)	1	0	-10	0,00
FX Swap AUD PLN 18.12.2025 16.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	AUD (10 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap AUD PLN 22.12.2025 16.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	AUD (10 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap CAD PLN 15.12.2025 12.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CAD (115 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap CHF PLN 18.12.2025 12.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CHF (55 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap DKK PLN 15.12.2025 15.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	DKK (210 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap DKK PLN 30.12.2025 15.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	DKK (123 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap EUR PLN 16.12.2025 13.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (300 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap EUR PLN 18.12.2025 09.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (300 000,00)	1	0	2	0,00
FX Swap EUR PLN 22.12.2025 08.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (150 000,00)	1	0	2	0,00

FX Swap EUR PLN 31.12.2025 02.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (20 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap GBP PLN 19.12.2025 16.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP (15 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap GBP PLN 23.12.2025 16.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP (15 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap GBP PLN 28.11.2025 16.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP (33 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap JPY PLN 04.12.2025 09.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	JPY (7 300 000,00)	1	0	4	0,00
FX Swap JPY PLN 22.12.2025 09.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	JPY (1 515 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap JPY PLN 28.11.2025 09.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	JPY (18 050 000,00)	1	0	8	0,00
FX Swap NOK PLN 19.12.2025 09.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	NOK (170 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap SEK PLN 05.12.2025 23.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	SEK (635 000,00)	1	0	-2	0,00
FX Swap USD PLN 10.12.2025 12.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (29 880 000,00)	1	0	960	0,39
FX Swap USD PLN 13.03.2025 13.03.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (2 000 000,00)	1	0	590	0,24
FX Swap USD PLN 14.10.2025 14.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD (10 000 000,00)	1	0	840	0,34
FX Swap USD PLN 14.10.2025 14.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD (5 000 000,00)	1	0	436	0,17
FX Swap USD PLN 14.10.2025 14.10.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD (5 000 000,00)	1	0	466	0,19
FX Swap USD PLN 16.12.2025 12.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (115 000,00)	1	0	-2	0,00
FX Swap USD PLN 17.12.2025 12.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (90 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap USD PLN 18.12.2025 12.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (55 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap USD PLN 20.06.2025 23.06.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (5 000 000,00)	1	0	673	0,27
FX Swap USD PLN 21.08.2025 23.02.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (5 000 000,00)	1	0	207	0,08

FX Swap USD PLN 23.12.2025 12.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (55 000,00)	1	0	-1	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						33	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						34	0	4 175	1,68
Razem						67	0	4 175	1,68

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Alexandria Real Estate Equitie (US0152711091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Alexandria Real Estate Equitie	Stany Zjednoczone	130	82	23	0,01
American Tower Corp (US03027X1000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	American Tower Corp	Stany Zjednoczone	375	263	237	0,10
Annaly Capital Management Inc (US0357108390)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Annaly Capital Management, Inc.	Stany Zjednoczone	250	39	20	0,01
AvalonBay Communities Inc (US0534841012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	AvalonBay Communities Inc.	Stany Zjednoczone	150	123	98	0,04
Crown Castle Inc (US22822V1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Crown Castle Inc	Stany Zjednoczone	400	188	128	0,05
Digital Realty Trust Inc (US2538681030)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Digital Realty Trust Inc	Stany Zjednoczone	250	149	139	0,06
Equinix Inc (US29444U7000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	Equinix Inc.	Stany Zjednoczone	60	174	166	0,07
Equity Residential (US29476L1070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Equity Residential	Stany Zjednoczone	380	101	86	0,03
Essex Property Trust Inc (US2971781057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Stany Zjednoczone	35	41	33	0,01
Extra Space Storage Inc (US30225T1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	EXTRA SPACE STORAGE INC	Stany Zjednoczone	220	132	103	0,04
Gecina SA (FR0010040865)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Gecina SA	Francja	100	75	34	0,01
Goodman Group (AU000000GMG2)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	Goodman Group	Australia	1 205	44	90	0,04
Invitation Homes Inc (US46187W1071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	INVITATION HOMES INC	Stany Zjednoczone	600	83	60	0,02

Iron Mountain Inc (US46284V1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	IRON MOUNTAIN INC	Stany Zjednoczone	270	133	81	0,03
Mid-America Apartment Communit (US59522J1034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	MID-AMERICA APARTMENT COMM	Stany Zjednoczone	120	78	60	0,02
Nippon Building Fund Inc. (JP3027670003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	Nippon Building Fundatrimon Inc.	Japonia	10	44	33	0,01
Orion Office REIT Inc (US68629Y1038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Orion Office REIT Inc	Stany Zjednoczone	30	2	0	0,00
Prologis Inc (US74340W1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Prologis Inc.	Stany Zjednoczone	750	307	345	0,14
Public Storage (US74460D1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Public Storage	Stany Zjednoczone	150	155	140	0,06
Realty Income Corp (US7561091049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Realty Income Corp	Stany Zjednoczone	720	174	146	0,06
SBA Communications Corp (US78410G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	SBA Communications Corporation	Stany Zjednoczone	75	102	52	0,02
Scentre Group (AU000000SCG8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	Scentre Group	Australia	9 419	81	95	0,04
Segro PLC (GB00B5ZN1N88)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	Segro PLC	Wielka Brytania	1 021	35	36	0,01
Simon Property Group Inc (US8288061091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Simon Property Group Inc	Stany Zjednoczone	310	179	207	0,08
Transurban Group (AU000000TCL6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	Transurban Group	Australia	3 500	111	120	0,05
UBS ETF MSCI Hong Kong UCITS E (LU1169827224)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	UBS MSCI Hong Kong UCITS ETF	Luksemburg	17 700	1 088	1 135	0,47
Ventas Inc (US92276F1003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	VENTAS INC	Stany Zjednoczone	350	79	98	0,04
VICI Properties Inc (US9256521090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	VICI Properties Inc	Stany Zjednoczone	700	104	71	0,03
Welltower Inc (US95040Q1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Welltower Inc.	Stany Zjednoczone	530	238	354	0,14
Weyerhaeuser Co (US9621661043)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	WEYERHAEUSER CO	Stany Zjednoczone	600	100	51	0,02
WP Carey Inc (US92936U1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	WP CAREY INC	Stany Zjednoczone	470	110	109	0,04
Xtrackers MSCI Singapore UCITS (LU0659578842)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra ETF	Xtrackers MSCI Singapore UCITS	Luksemburg	114 000	724	958	0,38

Razem aktywny rynek regulowany	154 880	5 338	5 308	2,13
Razem aktywny rynek nieregulowany	0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym	0	0	0	0,00
Razem	154 880	5 338	5 308	2,13

Tabele Dodatkowe

Zostały zaprezentowane tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Subfundusz na dzień bilansowy.

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
BOLLORE PARTICIPATIONS SE	7	0,00
Brookfield Corp	213	0,09
CONSTELLATION SOFTWARE INC.	116	0,05
Deutsche Telekom AG	581	0,24
DuPont de Nemours Inc	48	0,02
Exxon Mobil Corporation	1 435	0,57
Novo Nordisk Fonden	525	0,21
Roche Holding AG	994	0,40
SIEMENS AG	681	0,27
SOFTBANK GROUP	462	0,18

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap AUD PLN 18.12.2025 16.01.2026	0	0,00
FX Swap AUD PLN 22.12.2025 16.01.2026	-1	0,00
FX Swap CAD PLN 15.12.2025 12.01.2026	-1	0,00
FX Swap CHF PLN 18.12.2025 12.01.2026	-1	0,00
FX Swap DKK PLN 15.12.2025 15.01.2026	0	0,00
FX Swap DKK PLN 30.12.2025 15.01.2026	0	0,00
FX Swap EUR PLN 16.12.2025 13.01.2026	1	0,00
FX Swap EUR PLN 18.12.2025 09.01.2026	2	0,00
FX Swap EUR PLN 22.12.2025 08.01.2026	2	0,00
FX Swap EUR PLN 31.12.2025 02.01.2026	0	0,00
FX Swap GBP PLN 19.12.2025 16.01.2026	-1	0,00
FX Swap GBP PLN 23.12.2025 16.01.2026	0	0,00
FX Swap GBP PLN 28.11.2025 16.01.2026	-1	0,00
FX Swap JPY PLN 22.12.2025 09.01.2026	0	0,00
FX Swap NOK PLN 19.12.2025 09.01.2026	1	0,00
FX Swap USD PLN 16.12.2025 12.01.2026	-2	0,00
FX Swap USD PLN 17.12.2025 12.01.2026	0	0,00
FX Swap USD PLN 18.12.2025 12.01.2026	-1	0,00
FX Swap USD PLN 23.12.2025 12.01.2026	-1	0,00

BILANS Subfunduszu

	31.12.2025	31.12.2024
I. Aktywa	249 108	178 461
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 218	2 027
2. Należności	2 535	5 922
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	7 114	2 445
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	227 696	167 984
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 545	83
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	6 405	5 799
III. Aktywa netto (I-II)	242 703	172 662
IV. Kapitał subfunduszu	145 894	114 686
1. Kapitał wpłacony	418 236	349 488
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-272 342	-234 802
V. Dochody zatrzymane	39 488	22 317
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	10 025	7 411
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	29 463	14 906
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	57 321	35 659
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	242 703	172 662

Liczba jednostek uczestnictwa	1 117 455,6007	963 582,6854
A	35 494,3102	11 588,2545
D	5 068,9073	3 362,7403
L	32 350,7129	25 667,7176
O	595 639,8594	577 626,2340
P	56 583,7895	50 992,6544
R	145 197,5938	99 807,5396
S	3 105,9643	2 305,5875
W	244 014,4633	192 231,9575
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	216,87	179,02
D	217,07	179,13
L	218,69	180,33
O	216,85	179,00
P	218,45	179,84
R	216,53	178,74
S	218,14	179,82
W	217,97	179,65

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania jednostkowego.

Dane zostały zaprezentowane w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyrażonej w walucie, w której są zbywane.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI Subfunduszu

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
I. Przychody z lokat	4 622	2 315
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 117	2 030
2. Przychody odsetkowe	334	226
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 155	0
4. Pozostałe	16	59
II. Koszty subfunduszu	2 008	1 513
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	971	594
- stała część wynagrodzenia	971	594
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	243	123
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	76	92
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	1	14
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	253
12. Pozostałe, w tym:	717	437
z tytułu podatków od dywidend	442	284
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	140	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	2 008	1 513
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 614	802
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	36 219	17 528
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 557	7 651
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	21 662	9 877
- z tytułu różnic kursowych	-14 214	2 366
VII. Wynik z operacji	38 833	18 330
VIII. Podatek dochodowy	0	0

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A	37,84	27,96
D	37,94	28,02
L	38,36	28,39
O	37,85	27,95
P	38,61	28,56
R	37,79	27,91
S	38,31	28,38
W	38,32	28,35

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania jednostkowego.

Dane zostały wyrażone w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa, wyrażonego w zł.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa zaprezentowany został jako suma dziennych ilorazów wyniku z operacji przypadającego na daną kategorię jednostek uczestnictwa i liczby jednostek uczestnictwa tej kategorii w każdym dniu wyceny w okresie sprawozdawczym.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO Subfunduszu

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	172 662	97 583
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	38 833	18 330
a) przychody z lokat netto	2 614	802
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 557	7 651
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	21 662	9 877
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	38 833	18 330
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	31 208	56 749
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	68 748	81 645
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-37 540	-24 896
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	70 041	75 079
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	242 703	172 662
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	201 105	122 009
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	349 048,3628	466 174,8874
A	33 805,6170	9 606,1917
D	7 195,0607	3 586,1620
L	64 402,4448	72 464,2351
O	101 218,2408	121 219,0483
P	18 685,0914	19 062,0268
R	66 325,0038	44 800,1159
S	1 272,5293	2 509,8432
W	56 144,3750	192 927,2644
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	195 175,4475	148 593,7685
A	9 899,5613	5 515,5351
D	5 488,8937	969,1266
L	57 719,4495	56 580,1890
O	83 204,6154	56 554,2164
P	13 093,9563	12 351,9636
R	20 934,9496	14 827,7120
S	472,1525	619,7492
W	4 361,8692	1 175,2766
c) saldo zmian	153 872,9153	317 581,1189
A	23 906,0557	4 090,6566
D	1 706,1670	2 617,0354
L	6 682,9953	15 884,0461
O	18 013,6254	64 664,8319
P	5 591,1351	6 710,0632

R	45 390,0542	29 972,4039
S	800,3768	1 890,0940
W	51 782,5058	191 751,9878
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 224 918,6594	2 875 870,2966
A	62 300,0781	28 494,4611
D	11 552,5434	4 357,4827
L	189 284,9020	124 882,4572
O	2 406 422,6079	2 305 204,3671
P	84 969,2605	66 284,1691
R	216 639,2767	150 314,2729
S	4 197,8755	2 925,3462
W	249 552,1153	193 407,7403
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 107 463,0587	1 912 287,6112
A	26 805,7679	16 906,2066
D	6 483,6361	994,7424
L	156 934,1891	99 214,7396
O	1 810 782,7485	1 727 578,1331
P	28 385,4710	15 291,5147
R	71 441,6829	50 506,7333
S	1 091,9112	619,7587
W	5 537,6520	1 175,7828
c) saldo zmian	1 117 455,6007	963 582,6854
A	35 494,3102	11 588,2545
D	5 068,9073	3 362,7403
L	32 350,7129	25 667,7176
O	595 639,8594	577 626,2340
P	56 583,7895	50 992,6544
R	145 197,5938	99 807,5396
S	3 105,9643	2 305,5875
W	244 014,4633	192 231,9575
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 117 455,6007	963 582,6854
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	179,02	151,06
D	179,13	151,11
L	180,33	151,95
O	179,00	151,05
P	179,84	151,27
R	178,74	150,83
S	179,82	151,45
W	179,65	151,29
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	216,87	179,02
D	217,07	179,13
L	218,69	180,33
O	216,85	179,00

P	218,45	179,84
R	216,53	178,74
S	218,14	179,82
W	217,97	179,65
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	21,14	18,51
D	21,18	18,54
L	21,27	18,68
O	21,15	18,50
P	21,47	18,89
R	21,14	18,50
S	21,31	18,73
W	21,33	18,75
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	158,03	148,70
D	158,14	148,75
L	159,22	149,58
O	158,01	148,69
P	158,88	148,91
R	157,78	148,47
S	158,80	149,08
W	158,66	148,92
- data wyceny		
A	2025-04-08	2024-01-05
D	2025-04-08	2024-01-05
L	2025-04-08	2024-01-05
O	2025-04-08	2024-01-05
P	2025-04-08	2024-01-05
R	2025-04-08	2024-01-05
S	2025-04-08	2024-01-05
W	2025-04-08	2024-01-05
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	218,35	185,61
D	218,55	185,72
L	220,18	186,94
O	218,32	185,60
P	219,93	186,43
R	218,01	185,32
S	219,62	186,42
W	219,44	186,25
- data wyceny		
A	2025-12-23	2024-12-06
D	2025-12-23	2024-12-06
L	2025-12-23	2024-12-06
O	2025-12-23	2024-12-06
P	2025-12-23	2024-12-06

R	2025-12-23	2024-12-06
S	2025-12-23	2024-12-06
W	2025-12-23	2024-12-06
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	218,14	179,39
D	218,34	179,51
L	219,97	180,70
O	218,12	179,38
P	219,73	180,22
R	217,80	179,12
S	219,42	180,19
W	219,24	180,03
- data wyceny	2025-12-30	2024-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,00	1,24
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,48	0,49
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,12	0,10
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,04	0,08
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa obejmuje wynagrodzenie stałe oraz o ile występuje, wynagrodzenie zmienne za zarządzanie. Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania jednostkowego.

Dane zostały zaprezentowane w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyrażonej w walucie, w której są zbywane.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Zasady rachunkowości Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zwana dalej „Ustawą o rachunkowości”,

Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami, zwana dalej „Ustawą”,

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych zwane dalej „Rozporządzeniem” wraz ze zmianami wprowadzonymi Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r.

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym.

Niniejsze sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Funduszu oraz zgodnie z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu.

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej oraz obejmuje:

- zestawienie lokat
- bilans
- rachunek wyniku z operacji
- zestawienie zmian w aktywach netto
- noty objaśniające i informację dodatkową.

Dane wykazane zostały w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości jednostki uczestnictwa (a jeśli było to wymagane, także wartości jednostki uczestnictwa poszczególnych kategorii uczestnictwa) oraz wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa, które zaprezentowane zostały z dokładnością do pełnego grosza, a także liczby jednostek uczestnictwa, która została zaprezentowana do czterech miejsc po przecinku. Ponadto, jeżeli charakter i istotność innych pozycji wymagała innej dokładności, ten fakt został odpowiednio odnotowany.

Przedstawione sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2025 r.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu.

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w dacie zawarcia umowy.

Transakcje reverse repo/buy-sell-back oraz repo/sell-buy-back ujmuje się w dacie zawarcia odpowiednio w aktywach jako transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu lub w zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Środki pieniężne otrzymane przez Subfundusz od kontrahentów tytułem zabezpieczenia wzajemnych rozliczeń (w szczególności wynikających z umów dotyczących instrumentów pochodnych) rozpoznaje się jako zobowiązania w dniu, w którym Subfundusz stał się beneficjentem tych środków.

Środki pieniężne przekazane przez Subfundusz kontrahentom tytułem zabezpieczenia wzajemnych rozliczeń (w szczególności wynikających z umów dotyczących instrumentów pochodnych) rozpoznaje się jako należność z tytułu wniesionych zabezpieczeń w dniu, w którym Subfundusz przekazał te środki do kontrahenta.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, przy czym składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

Koszty obciążające Subfundusz ujmuje się w okresie, którego dotyczą, niezależnie od terminu ich zapłaty. Do kosztów tych zaliczane są wyłącznie koszty, które mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu zgodnie ze statutem Subfunduszu, przy uwzględnieniu limitów tam wskazanych. W przypadku, gdy Towarzystwo podejmie decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów wymienionych w zdaniu poprzednim, są one pokrywane ze środków własnych Towarzystwa. W takim przypadku, jak i w przypadku innych kosztów pokrywanych ze środków własnych Towarzystwa nie są

one ujmowane w księgach Subfunduszu. Prowizje związane z transakcjami zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu i stanowiące składnik ceny nabycia lub zbycia składnika lokat Subfunduszu, pokrywane ze środków własnych Towarzystwa ujmują się w pozycji pozostałe przychody w korespondencji z należnościami od Towarzystwa.

W każdym dniu dokonywania wyceny tworzy się rezerwy na koszty, których poniesienie jest pewne lub bardzo prawdopodobne a ich kwotę i termin można w sposób wiarygodny oszacować. W szczególności rezerwy tworzy się na koszty ponoszone okresowo, zgodnie z zawartymi przez Subfundusz umowami. Rezerwa na koszty, których poniesienie uzależnione jest od wykonania określonej czynności na rzecz Subfunduszu i nie ma charakteru okresowego, ujmują się w dniu wykonania tej czynności.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek uczestnictwa, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną poniżej. Zbycie i odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w dacie wpisania do rejestru uczestników liczby zbytych lub odkupionych jednostek uczestnictwa, którą stanowi dzień wyceny, wg której te jednostki uczestnictwa są zbywane lub odkupywane.

Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z zasadą opisaną powyżej.

W związku z opodatkowaniem dochodów Subfunduszu, o którym mowa w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych tworzy się rezerwę na podatek dochodowy i ustala aktywo z tytułu podatku odroczonego na przejściowe różnice między wartością bilansową składników aktywów i pasywów (zarówno ujętych jak i nieujętych w księgach), a ich wartością podatkową.

c) metody wyceny aktywów (z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat), aktywów netto i wyniku z operacji oraz ustalania zobowiązań Subfunduszu

Wycena aktywów i ustalenie zobowiązań Subfunduszu odbywają się w każdym dniu określonym w statucie Subfunduszu oraz na dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe, dalej „Dzień Wyceny”, według zasad wynikających z przepisów Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, będących w posiadaniu uczestników Subfunduszu w Dniu Wyceny, wyrażonej w walucie, w której zbywane są jednostki uczestnictwa.

W Dniu Wyceny ustala się wynik z operacji Subfunduszu obejmujący: przychody z lokat netto (stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu), zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat oraz niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny składników lokat oraz zobowiązań z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

Zrealizowany zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się przy zastosowaniu metody polegającej na przypisaniu sprzedawanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat.

Zrealizowany zysk lub stratę z tytułu wygaśnięcia zobowiązania do dostarczenia papierów wartościowych w związku z zamknięciem umowy sprzedaży krótkiej ustala się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, po której Subfundusz odkupuje papier wartościowy będący przedmiotem umowy sprzedaży krótkiej a ceną sprzedaży netto, po której to zobowiązanie zostało ujęte w księgach Subfunduszu, przy zastosowaniu metody polegającej na przypisaniu wyłączanym zobowiązaniom ceny zobowiązania, które zostało ujęte po najniższej cenie.

Podstawowe zasady wyceny Aktywów i zobowiązań Subfunduszu

1. Aktywa i zobowiązania finansowe wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ust. 4 w części Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych, w zakresie dotyczącym aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składników lokat i zobowiązań finansowych uznaje się:

- 1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1) i 2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

3. Wartość godziwą wyznacza się w oparciu o ostatnio dostępne ceny, o których mowa powyżej, z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny.



4. Aktywnym rynkiem jest rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

5. Zastosowanie modelu wyceny oznacza zastosowanie techniki wyceny, pozwalającej wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat lub zobowiązania finansowego:

- 1) poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, lub
- 2) za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej składnika lokat lub zobowiązania finansowego, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni a w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, przy czym we wszystkich przypadkach, techniki wyceny stosowane przez Subfundusz do wyceny wartości godziwej opierają się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Dane obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni to dane wejściowe do modelu na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej, które obejmują:

- a. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
- b. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- c. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - zakładaną zmienność,
 - spread kredytowy,
- d. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Dane nieobserwowalne to dane wejściowe do modelu na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Wycena składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku

1. Przy szacowaniu wartości godziwej najwyższy priorytet nadaje się cenom notowanym na Aktywnym Rynku (dane wejściowe na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej) a w przypadku składników lokat, które są przedmiotem wymiany na wielu Aktywnych Rynkach cenę notowanej na rynku głównym.

2. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego, a w uzasadnionych przypadkach inne kryteria wyboru rynku głównego, o których mowa w Rozporządzeniu, ustalone w uzgodnieniu z Depozytariuszem.

3. W szczególności dopuszcza się przyjęcie jako rynku głównego, rynku podstawowego wskazanego dla danego składnika lokat (tzw. „primary exchange”), rynku zorganizowanego w kraju emitenta danego składnika lokat lub wybranych rynków pośredników oraz transakcji bezpośrednich, o ile ilość składników lokat wprowadzonych do obrotu na tych rynkach zapewnia informację na temat bieżących cen danego składnika lokat.

4. Wyboru rynku głównego, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

5. W przypadku, gdy wartość godziwa składnika lokat lub zobowiązania finansowego w Dniu Wyceny jest ustalana na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku, przy wycenie wartości godziwej stosowana jest ostatnia dostępna na Dzień Wyceny, cena ustalona na Aktywnym Rynku (a w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem wymiany na więcej niż jednym Aktywnym Rynku – na rynku głównym), z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny ceny referencyjnej (w tym kursu fixing) lub ceny zamknięcia a w przypadku braku ceny zamknięcia – innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatnią dostępną cenę przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny.

Wycena składników lokat i zobowiązań finansowych za pomocą modelu

1. Jeżeli w Dniu Wyceny nie można ustalić wartości godziwej składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku, do wyceny stosuje się cenę otrzymaną za pomocą modelu. Przy doborze modelu wyceny uwzględnia się dostępność odpowiednich danych wejściowych do modelu, przy czym najwyższy priorytet nadaje się wejściowym danym obserwowalnym w

sposób pośredni bądź bezpośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), zaś najniższy – nieobserwowalnym danym wejściowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

2. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, jeżeli dla danego składnika lokat, w Dniu Wyceny dostępne są odpowiednie ceny pochodzące z rynku, który nie jest aktywny lub ceny podobnych składników lokat pochodzące z Aktywnego Rynku przy wycenie wartości godziwej stosowany jest model wyceny wykorzystujący te ceny.

3. Przy wycenie wartości godziwej jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania za pomocą modelu stosuje się wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa ogłoszonej na Dzień Wyceny przez zarządzającego funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania.

4. Przy wycenie wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych za pomocą modelu stosuje się dane wejściowe potwierdzone przez rynek tj. wg. ostatniej dostępnej na Dzień Wyceny ceny opublikowanej przez niezależną instytucję świadczącą tego rodzaju usługi, która w szczególności może nie opierać się wyłącznie na cenach notowanych.

5. Z zastrzeżeniem ust. 4 w części Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań, jeżeli nie można ustalić wartości godziwej dłużnych instrumentów finansowych za pomocą metod opisanych powyżej (ust. 2 i 4), przy wycenie wartości godziwej stosowany jest model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegający na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

6. Jeżeli nie można ustalić wartości godziwej udziałowych papierów wartościowych lub udziałów w spółkach za pomocą modelu wykorzystującego dane wejściowe obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni, przy wycenie wartości godziwej stosuje się w szczególności metodę skorygowanych aktywów netto lub metodę dochodową.

7. Z zastrzeżeniem ust. 4 w części Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych, transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegającego na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

8. Transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych oraz stóp procentowych wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegającego na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

9. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, inne niż wymienione w ust. 8 wycenia za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu. W szczególności, opcje wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu metody Monte Carlo, modelu Blacka Scholesa lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.

10. Prawa poboru, które nie są przedmiotem wymiany rynkowej wycenia się za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, przy zastosowaniu wartości teoretycznej prawa poboru.

11. Jeżeli prawa do akcji są tożsame w prawach do akcji, dla których jest dostępna cena notowana na Aktywnym Rynku przy wycenie wartości godziwej stosuje się tę cenę, a w przypadku gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa.

12. Obligacje zamienne wycenia się zgodnie z zasadami określonymi dla pozostałych dłużnych papierów wartościowych z uwzględnieniem wartości godziwej prawa do zamiany oszacowanej za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1.

13. Dłużne papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym wycenia się w wartości godziwej oszacowanej za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, z uwzględnieniem charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego.

14. Metody wyceny składników lokat Subfunduszu i modele, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Zmiany w zakresie metod i modeli wyceny podlegają publikacji w sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych

1. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Subfundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Subfunduszu i wycenia się je według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Subfundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

2. Papiery wartościowe, których Subfundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Subfunduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Subfundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

3. Zobowiązania Subfunduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

4. W przypadku transakcji reverse repo / buy-sell back i depozytów bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

5. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

- a. o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
- b. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Subfundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

6. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Subfundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

7. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku, w walucie, w której są denominowane.

8. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walucie obcej, wykazuje się w złotych po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

Zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych i metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania Subfunduszu.

NOTA 2 Należności Subfunduszu

	31.12.2025	31.12.2024
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	121	92
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	2 414	5 830
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	2 304	5 796
Razem	2 535	5 922

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	31.12.2025	31.12.2024
Z tytułu nabytych aktywów	540	262
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	26	5 108
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	665	274
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	15
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	7	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	13	32
Pozostałe zobowiązania, w tym:	5 154	108
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	5 030	0
Razem	6 405	5 799

NOTA 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych:**

	Waluta	31.12.2025		31.12.2024	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
I. Banki:			6 218		2 027
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	5 747	5 747	1 782	1 782
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	AUD	6	15	3	7
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	CAD	5	14	4	12
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	CHF	5	21	1	4
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	DKK	1	1	9	5
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	6	26	5	20
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	GBP	2	11	6	31
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	JPY	5	0	20	1
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	NOK	9	3	144	52
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SEK	3	1	5	2
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	105	379	27	111

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2024 - 31.12.2024	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			4 024		2 787
-	PLN	2 907	2 907	2 016	2 016
-	AUD	11	27	23	61
-	CAD	12	33	9	26
-	CHF	6	29	6	27
-	DKK	6	3	7	4
-	EUR	200	849	102	439
-	GBP	3	15	6	29
-	JPY	1 702	43	638	17
-	NOK	71	26	124	46
-	SEK	15	6	21	8
-	USD	23	86	29	114

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych obliczony został jako średnia arytmetyczna ze stanu środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań na rachunkach podstawowych na każdy dzień kalendarzowy bieżącego okresu sprawozdawczego.

Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:

Nie dotyczy

NOTA 5 Ryzyka**Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:**

Ryzyko stóp procentowych dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp procentowych. W szczególności ryzyko zmiany wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane na dłużnych papierach wartościowych, instrumentach pochodnych na stopę procentową, depozytach bankowych, transakcjach przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Subfunduszu do odkupu oraz innych instrumentach o charakterze dłużnym, natomiast ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane na zmiennokuponowych papierach wartościowych o charakterze dłużnym oraz instrumentach pochodnych na stopę procentową o dodatniej wycenie (aktywa) lub ujemnej wycenie (zobowiązania) na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2025 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	11 067	4,45%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	7 114	2,86%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 953	1,59%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	3 953	1,59%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 953	1,59%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Instrumenty pochodne	0	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2024 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	4 956	2,78%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	2 445	1,37%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 511	1,41%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	2 511	1,41%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 511	1,41%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Instrumenty pochodne	0	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym:

Ryzyko kredytowe dotyczy nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania przez kontrahenta lub pogorszenia się jego zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania, w szczególności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych, otwartych

transakcji na instrumentach pochodnych oraz transakcji przy zobowiązaniu się kontrahenta do odkupu. Ryzyko kredytowe obejmuje również depozyty oraz przechowywane na rachunkach bankowych środki pieniężne. Koncentracja ryzyka kredytowego została zaprezentowana, jako wartość bilansowa składników lokat obciążonych ryzykiem kredytowym danego podmiotu, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2025 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	24 021	9,65%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 218	2,50%
Należności	2 535	1,02%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	7 114	2,86%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 953	1,59%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 201	1,68%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2024 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	12 988	7,27%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 027	1,14%
Należności	5 922	3,32%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	2 445	1,37%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 511	1,41%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	83	0,03%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym:

Ryzyko walutowe aktywów i zobowiązań Subfunduszu dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut. Koncentracja ryzyka walutowego została zaprezentowana jako wartość bilansowa kategorii lokat denominowanych w poszczególnych walutach obcych, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym na dzień 31 grudnia 2025 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	232 184	93,20%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	471	0,19%
Należności	2 425	0,97%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	223 743	89,82%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 545	2,22%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	5 602	2,25%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym na dzień 31 grudnia 2024 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	170 987	95,79%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	245	0,14%
Należności	5 186	2,90%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	165 473	92,72%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	83	0,03%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	5 370	3,01%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2025 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Akcje	
EUR	7,87%
USD	64,39%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2024 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Akcje	
EUR	6,81%
USD	67,65%

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne. W przypadku, gdy Subfundusz posiadał tego typu umowy na dzień bilansowy, cel ich zawarcia został wskazany w Nocie 6.

Subfundusz może również wzywać kontrahentów do złożenia zabezpieczeń w celu zabezpieczenia ryzyka niewywiązania się przez nich ze zobowiązań wobec Subfunduszu z tytułu transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych. W przypadku, gdy otrzymane przez Subfundusz zabezpieczenia przekraczają 5% wartości aktywów Subfunduszu, zostały one wykazane w Nocie 3, w pozycji „pozostałe zobowiązania z tytułu otrzymanych przez Subfundusz zabezpieczeń”.

NOTA 6 Instrumenty pochodne

W przypadku walutowych niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, wykazane w tabeli przyszłe płatności Subfunduszu i kontrahenta są wyliczane na podstawie kursu ustalonego przez strony kontraktu w trakcie zawierania transakcji.

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	Forward EUR USD 08.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	118	USD	100	EUR	2026-01-08
Pozycja krótka	Forward USD JPY 09.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	140	USD	21 778	JPY	2026-01-09
Pozycja krótka	Forward USD PLN 12.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	300	USD	1 080	PLN	2026-01-12
Pozycja długa	Forward USD PLN 12.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	11	1 789	PLN	500	USD	2026-01-12
Pozycja krótka	Forward USD PLN 12.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-10	800	USD	2 871	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 31.12.2025 02.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	20	EUR	85	PLN	2026-01-02
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 22.12.2025 08.01.2026	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	2	632	PLN	150	EUR	2026-01-08
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 28.11.2025 09.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8	18 050	JPY	423	PLN	2026-01-09
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 04.12.2025 09.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	7 300	JPY	171	PLN	2026-01-09
Pozycja długa	FX Swap NOK PLN 19.12.2025 09.01.2026	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	1	60	PLN	170	NOK	2026-01-09
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 18.12.2025 09.01.2026	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	2	1 266	PLN	300	EUR	2026-01-09
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 22.12.2025 09.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	1 515	JPY	34	PLN	2026-01-09
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 10.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	960	29 880	USD	108 551	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	FX Swap CAD PLN 15.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	115	CAD	302	PLN	2026-01-12

Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 16.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	115	USD	413	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 17.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	90	USD	324	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	FX Swap CHF PLN 18.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	55	CHF	249	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 18.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	55	USD	197	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	55	USD	197	PLN	2026-01-12
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 16.12.2025 13.01.2026	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	1	1 268	PLN	300	EUR	2026-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.10.2025 14.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	840	10 000	USD	36 849	PLN	2026-01-14
Pozycja krótka	FX Swap DKK PLN 15.12.2025 15.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	210	DKK	119	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	FX Swap DKK PLN 30.12.2025 15.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	123	DKK	70	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 28.11.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	33	GBP	159	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap AUD PLN 18.12.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	10	AUD	24	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 19.12.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	15	GBP	72	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap AUD PLN 22.12.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	10	AUD	24	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 23.12.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	15	GBP	73	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap SEK PLN 05.12.2025 23.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	635	SEK	246	PLN	2026-01-23
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 21.08.2025 23.02.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	207	5 000	USD	18 216	PLN	2026-02-23
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.03.2025 13.03.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	590	2 000	USD	7 799	PLN	2026-03-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.10.2025 14.04.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	436	5 000	USD	18 452	PLN	2026-04-14
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 20.06.2025 23.06.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	673	5 000	USD	18 702	PLN	2026-06-23

Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.10.2025 14.10.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	466	5 000	USD	18 509	PLN	2026-10-14
----------------	------------------------------------------	---------	------------------------------------	-----	-------	-----	--------	-----	------------

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	MSCI World Index Mar26 (DE000C7RFWS0)	ZWPH6	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	78	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange	Nie dotyczy	2026-03-20

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	Forward USD PLN 13.01.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8	4 913	PLN	1 200	USD	2025-01-13
Pozycja krótka	Forward USD PLN 13.01.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5	600	USD	2 457	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	Forward USD CAD 17.01.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	140	USD	199	CAD	2025-01-17
Pozycja długa	Forward JPY PLN 21.01.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6	650	PLN	25 000	JPY	2025-01-21
Pozycja długa	Forward CHF PLN 21.01.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	680	PLN	150	CHF	2025-01-21
Pozycja krótka	Forward USD PLN 27.01.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	41	3 000	USD	12 361	PLN	2025-01-27
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 24.12.2024 07.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	15	USD	62	PLN	2025-01-07
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 10.07.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-446	3 000	USD	11 856	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 11.07.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 043	7 000	USD	27 662	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 17.12.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	10	USD	41	PLN	2025-01-13

Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 17.12.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	25	USD	102	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 18.12.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	45	USD	183	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 19.12.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	200	USD	821	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap DKK PLN 17.12.2024 17.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	320	DKK	184	PLN	2025-01-17
Pozycja krótka	FX Swap CAD PLN 17.12.2024 17.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	145	CAD	416	PLN	2025-01-17
Pozycja krótka	FX Swap CAD PLN 18.12.2024 17.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	50	CAD	142	PLN	2025-01-17
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 31.12.2024 17.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	300	USD	1 232	PLN	2025-01-17
Pozycja krótka	FX Swap CHF PLN 11.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	7	115	CHF	531	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap SEK PLN 11.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	685	SEK	254	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 11.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	670	EUR	2 863	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 13.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	50	GBP	259	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 13.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	10	19 000	JPY	509	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 13.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	20	GBP	104	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 13.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	50	EUR	215	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 16.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	3 100	JPY	83	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap AUD PLN 16.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	22	AUD	57	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 18.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	20	GBP	103	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap SEK PLN 19.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	250	SEK	93	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 19.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	130	EUR	555	PLN	2025-01-21

Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 20.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	20	GBP	104	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 20.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	50	EUR	214	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 20.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5	275	EUR	1 172	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 27.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	20	EUR	86	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 26.01.2024 27.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-97	1 500	USD	6 057	PLN	2025-01-27
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.12.2024 27.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-264	9 630	USD	39 248	PLN	2025-01-27
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.08.2024 24.02.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-922	4 000	USD	15 500	PLN	2025-02-24
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 16.08.2024 16.05.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-944	6 000	USD	23 767	PLN	2025-05-16
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 20.09.2024 20.06.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-734	3 000	USD	11 642	PLN	2025-06-20
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 10.10.2024 10.10.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-632	4 000	USD	15 936	PLN	2025-10-10

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	MSCI World Index Mar25 (DE000C6TK6V3)	ZWPH5	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-133	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange	Nie dotyczy	2025-03-21

NOTA 7 Transakcje repo/ sell-buy-back oraz reverse repo/ buy-sell-back, pożyczek papierów wartościowych

	31.12.2025	31.12.2024
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	7 114	2 445
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	7 114	2 445
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	0	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

NOTA 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

NOTA 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura pozycji bilansu:

Pozycja bilansowa	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 218		2 027
PLN	5 747	5 747	1 782	1 782
AUD	6	15	3	7
CAD	5	14	4	12
CHF	5	21	1	4
DKK	1	1	9	5
EUR	6	26	5	20
GBP	2	11	6	31
JPY	5	0	20	1
NOK	9	3	144	52
SEK	3	1	5	2
USD	105	379	27	111
Należności		2 535		5 922
PLN	110	110	736	736
AUD	1	3	1	1
CAD	4	11	3	7
EUR	297	1 255	1 143	4 883
GBP	3	14	1	7
JPY	563	13	301	8
USD	313	1 129	68	280
Transakcje reverse repo / buy-sell back		7 114		2 445
PLN	7 114	7 114	2 445	2 445
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		227 696		167 984
PLN	3 953	3 953	2 511	2 511
AUD	1 398	3 365	1 112	2 837

CAD	2 950	7 754	1 758	5 018
CHF	1 191	5 406	813	3 689
DKK	1 799	1 018	1 928	1 105
EUR	4 867	20 570	2 992	12 785
GBP	1 717	8 309	1 133	5 832
HKD	0	0	1 483	783
JPY	530 062	12 188	334 279	8 751
NOK	612	219	610	221
SEK	4 603	1 799	3 029	1 131
USD	45 284	163 095	30 069	123 319
ZAR	92	20	9	2
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		5 545		83
AUD	0	0	0	1
CAD	0	0	1	2
CHF	0	0	2	10
EUR	6	25	0	1
GBP	0	0	1	3
JPY	525	12	658	17
NOK	3	1	0	0
USD	1 529	5 507	12	49
Zobowiązania		6 405		5 799
PLN	803	803	429	429
AUD	0	1	33	84
CAD	1	1	0	1
CHF	0	1	20	90
EUR	1 217	5 143	2	9
GBP	0	2	0	0
JPY	6	0	0	0
SEK	282	110	7	3
USD	96	344	1 264	5 183

Kursy średnie walut obcych wyliczone przez NBP na dzień 31 grudnia 2025 r.

Waluta	31.12.2025	31.12.2024
	Kurs w stosunku do zł	Kurs w stosunku do zł
AUD	2,4071	2,5504
CAD	2,6288	2,8543
CHF	4,5390	4,5371
DKK	0,5659	0,5730
EUR	4,2267	4,2730
GBP	4,8399	5,1488
HKD	-	0,5281
100 JPY	2,2994	2,6179
NOK	0,3577	0,3624
SEK	0,3908	0,3731
USD	3,6016	4,1012
ZAR	0,2168	0,2188

Dodatnie różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2024 - 31.12.2024	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	0	27	2 252
Kwity depozytowe	0	0	0	2
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	3	112

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2024 - 31.12.2024	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-85	-13 746	0	0
Kwity depozytowe	0	-6	-2	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-15	-462	0	0

NOTA 10 Dochody i ich dystrybucja**Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"**

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-540	1 443
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	15 097	6 208
RAZEM	14 557	7 651

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	12 011	21 207
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 651	-11 330
RAZEM	21 662	9 877

Wypłacone dochody

Nie dotyczy

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
1. zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0
2. transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
3. transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0

NOTA 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Część stała wynagrodzenia	971	594
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0
RAZEM	971	594

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	242 703	172 662	97 583
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A	216,87	179,02	151,06
D	217,07	179,13	151,11
L	218,69	180,33	151,95
O	216,85	179,00	151,05
P	218,45	179,84	151,27
R	216,53	178,74	150,83
S	218,14	179,82	151,45
W	217,97	179,65	151,29

INFORMACJA DODATKOWA

Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w prezentowanym sprawozdaniu za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w prezentowanym sprawozdaniu Subfunduszu, za bieżący okres sprawozdawczy.

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w prezentowanym sprawozdaniu Subfunduszu.

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i porównawczych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami

Nie wystąpiły znaczące różnice pomiędzy danymi porównawczymi ujawnionymi w prezentowanym sprawozdaniu, a sprawozdaniami uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi.

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej.

Ze składnikami lokat, których wartość godziwa jest szacowana za pomocą modeli wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub opartych o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej) wiążą się następujące ryzyka:

1. ryzyko danych – ryzyko wynikające z wykorzystania do budowy i stosowania modeli nieprawidłowych, niewiarygodnych lub niekompletnych danych;
2. ryzyko założeń i metodologiczne – ryzyko wynikające z założeń lub uproszczeń wykorzystanych przy budowie modelu bądź wykorzystania do budowy modeli lub ustalania parametrów, niewłaściwych narzędzi, technik lub metod (w tym statystycznych);
3. ryzyko administrowania – ryzyko niewłaściwego zastosowania lub działania modeli z powodu ich nieadekwatnego monitorowania, walidacji, implementacji oraz aktualizacji.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2025					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	227 696	93,82	5 545	2,28	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	227 696	93,82	5 545	2,28	0	0,00
Akcje	218 368	89,97	1 344	0,55	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	67	0,03	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	3 953	1,63	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	4 201	1,73	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 308	2,19	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	26	0,01	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	26	0,01	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2024					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	166 547	96,46	1 520	0,88	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	166 547	96,46	1 520	0,88	0	0,00
Akcje	161 155	93,34	7	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	55	0,03	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2 511	1,45	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	83	0,05	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 826	1,64	1 430	0,83	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	5 108	2,96	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	5 108	2,96	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	31.12.2025
Razem	2,28

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	31.12.2024
Razem	0,88

Informacje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	7 114	2,86
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2024	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	2 445	1,37
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2024	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez Subfundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej następują w przypadku stwierdzenia, że nastąpiła zmiana wolumenu lub poziomu aktywności rynku w stosunku do normalnej aktywności rynku dla danego składnika lokat uzasadniająca przeniesienie pomiędzy poziomami. Ocena tych zmian jest dokonywana na podstawie następujących czynników.

- wolumenu transakcji;
- aktualności notowanych cen;
- różnic cen występujących pomiędzy animatorami rynku;
- dostępności do informacji na temat transakcji.

Kwoty przeniesień między poziomem 1, a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej:

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Akcja	1 324

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Tytuł uczestnictwa	60

Kwoty przeniesień między poziomem 2, a poziomem 1 hierarchii wartości godziwej:

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Akcje	6
Tytuł uczestnictwa	2 126

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

Nie wystąpiły.

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii

Wartość godziwą składników lokat sklasyfikowaną na poziomie 2 określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny lub (w przypadku dłużnych instrumentów finansowych) na podstawie cen ustalonych i publikowanych przez niezależny serwis informacyjny w oparciu o kwotowania pochodzące od uczestników rynku (np. Bloomberg Generic Price), a w przypadku ich braku – przy wykorzystaniu innych modeli wyceny.

Wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych, wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Krzywa dyskontowa zbudowana jest z krzywej referencyjnej odzwierciedlającej poziom stóp wolnych od ryzyka, do której dodawane są spready odzwierciedlające specyfikę instrumentu i ryzyko z nim związane. Powyższe spready są ustalone na moment początkowego ujęcia instrumentu na podstawie ceny transakcyjnej a następnie okresowo aktualizowane w zależności od dostępności, odpowiednio w oparciu o dane o transakcjach (obserwowalne dane wejściowe) lub w oparciu o analizę zmiany ryzyka kredytowego (nieobserwowalne dane wejściowe). Dane wejściowe do wyceny takie, jak krzywe rentowności, kursy walutowe i spready sektorowe są pobierane z systemów informacyjnych.

Wartość godziwą kapitałowych instrumentów finansowych określa się na w oparciu o modele wyceny bazujące na dostępnych danych rynkowych lub w oparciu o obecną wartość przyszłych, prognozowanych wyników spółek. Wycenę metodą dochodową przeprowadza się z wykorzystaniem najbardziej aktualnych danych, w tym: sprawozdań finansowych spółki, prognozowanego budżetu spółki, danych makroekonomicznych i danych operacyjnych. W metodzie DCF prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane stopą dyskonta odpowiadającą poziomowi ryzyka generowanych przepływów, dając w wyniku wartość bieżącą strumienia przepływów pieniężnych generowanych przez wyceniany podmiot. Następnie określa się wartość rezydualną na koniec okresu prognozy, która jest również dyskontowana i powiększa ogólną wartość wycenianego podmiotu.

Wartość godziwą jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą określa się według wartości jednostki uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych publikowanych przez podmioty zarządzające funduszem.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym kontraktów terminowych (ang. forward) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS określana jest metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania przepływów pieniężnych używane są stawki z krzywych OIS (ang. overnight indexed swaps) uwzględniających walutę, w której denominowany jest depozyt zabezpieczający dla danego instrumentu.

Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia oraz zmiany w okresie sprawozdawczym w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Kwota łącznych zysków lub strat za okres sprawozdawczy w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

Nie dotyczy. Na dzień 31 grudnia 2025 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanej na poziomie 3.

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

Nie dotyczy. Na dzień 31 grudnia 2024 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanej na poziomie 3.

Opis procesu wyceny przeprowadzonego przez Subfundusz w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej klasyfikowane są instrumenty dłużne, dla których nie jest możliwe ustalenie wartości spreadu indywidualnego na podstawie obserwowalnych danych rynkowych. Dla takich transakcji dokonywana jest analiza zmiany ryzyka kredytowego na podstawie ratingów wewnętrznych. Dla instrumentów, dla których nastąpiła zmiana ratingu wewnętrznego, kalkulowana jest korekta przy zastosowaniu tablic skumulowanego PD (probability of default) pokazujących prawdopodobieństwo niewypłacalności w zależności od ratingu i czasu trwania instrumentu w podziale na emitentów finansowych oraz komercyjnych oraz parametru LGD (loss given default), czyli straty w przypadku niewypłacalności dla danego instrumentu. Następnie metodami numerycznymi dokonuje się rekalkulacji spreadu kredytowego w taki sposób, aby wartość z modelu równała się wartości skorygowanej.

Informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej, w tym prezentacja wpływu wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych.

Nie dotyczy. Na dzień 31 grudnia 2025 oraz 31 grudnia 2024 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanej na poziomie 3.

Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu. Nie wystąpiły przypadki:

- informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa,
- zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu,
- nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfunduszu.

Niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności

Na dzień sporządzenia prezentowanego sprawozdania w ocenie Zarządu założenie o możliwości kontynuowania działalności przez Subfundusz jest zasadne. Powyższe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

Ocena kontynuacji działalności przez Subfundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oparta została na analizach, które uwzględniały w szczególności:

- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość obsługi zwiększonej liczby zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa,
- skład portfela inwestycyjnego oraz przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej,
- stosowane strategie inwestycyjne, w tym kwestię alokacji w instrumenty emitentów cechujących się wyższym ryzykiem kredytowym oraz aktywny hedging,
- ryzyko przekroczeń limitów inwestycyjnych i limitów będących przesłankami likwidacji Subfunduszu.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania mimo możliwości wzrostu ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, niepewność co do możliwości kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy nie występuje. Aktualny poziom ryzyka jest spójny z profilem Subfunduszu.

Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie wystąpiły

Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie wystąpiły



Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie wystąpiły

Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie wystąpiły

Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Towarzystwo monitoruje zgodność obowiązującej siatki limitów ustawowych i statutowych z aktualnym składem portfela Subfunduszu i w przypadku przekroczenia limitów określa wymagane działania. W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano naruszeń ograniczeń inwestycyjnych.

Na dzień bilansowy dywersyfikacja składników lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu była zgodna z obowiązującymi limitami ustawowymi i statutowymi.

Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian

W dniu 28 maja 2025 r. TFI PZU SA, działając na podstawie art. 24 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, opublikowało komunikat w sprawie zmiany statutu inPZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, dotyczący przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Zmiany weszły w życie 28 sierpnia 2025 r. i tego dnia Towarzystwo przekształciło Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty zgodnie z art. 239 Ustawy.

Nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian sprawozdaniu Subfunduszu.