

Subfundusz Investor Akcji

Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r.

| Lp. | Nazwa emitenta                  | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 1   | HENSOLDT AG                     | DE000HAG0005                     | Akcje           | Niemcy            | EUR                | 5 200                          | 1 614 239,22                                               | 0,94%                               |
| 2   | RHEINMETALL AG                  | DE0007030009                     | Akcje           | Niemcy            | EUR                | 385                            | 2 541 745,86                                               | 1,48%                               |
| 3   | BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC | GB0009697037                     | Akcje           | Wielka Brytania   | GBP                | 28 600                         | 1 725 193,64                                               | 1,00%                               |
| 4   | CHEMRING GROUP PLC              | GB00B45C9X44                     | Akcje           | Wielka Brytania   | GBP                | 118 850                        | 2 727 414,96                                               | 1,58%                               |
| 5   | FERGUSON ENTERPRISES INC        | US31488V1070                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | GBP                | 1 750                          | 1 418 564,62                                               | 0,82%                               |
| 6   | APS ENERGIA SA                  | PLAPSEN00011                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 407 610                        | 986 416,20                                                 | 0,57%                               |
| 7   | BENEFIT SYSTEMS S.A.            | PLBNFTS00018                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 601                            | 2 109 510,00                                               | 1,23%                               |
| 8   | DATAWALK S.A.                   | PLPILAB00012                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 34 330                         | 3 539 423,00                                               | 2,06%                               |
| 9   | FAVENTE S.A.                    | -                                | Akcje           | Polska            | PLN                | 250 000                        | 0,00                                                       | 0,00%                               |
| 10  | VIGO PHOTONICS S.A.             | PLVIGOS00015                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 7 846                          | 3 530 700,00                                               | 2,05%                               |
| 11  | SAAB AB                         | SE0021921269                     | Akcje           | Szwecja           | SEK                | 14 650                         | 3 082 603,78                                               | 1,79%                               |
| 12  | AAON INC                        | US0003602069                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 6 400                          | 1 808 184,52                                               | 1,05%                               |
| 13  | ADVANCED MICRO DEVICES INC      | US0079031078                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 000                          | 1 547 691,65                                               | 0,90%                               |
| 14  | ALPHABET INC.                   | US02079K1079                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 6 335                          | 7 160 874,18                                               | 4,16%                               |
| 15  | AMAZON.COM, INC.                | US0231351067                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 5 850                          | 4 888 375,88                                               | 2,84%                               |
| 16  | APPLE INC.                      | US0378331005                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 6 895                          | 6 766 341,29                                               | 3,93%                               |
| 17  | BANK OF NEW YORK MELLON CORP    | US0640581007                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 8 000                          | 3 359 872,26                                               | 1,95%                               |
| 18  | BLOCK INC                       | US8522341036                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 770                          | 887 927,53                                                 | 0,52%                               |
| 19  | BROADCOM INC                    | US11135F1012                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 400                          | 3 017 330,30                                               | 1,75%                               |
| 20  | CADENCE DESIGN SYSTEMS INC      | US1273871087                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 200                          | 1 360 968,19                                               | 0,79%                               |
| 21  | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP      | US14040H1059                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 000                          | 1 753 461,18                                               | 1,02%                               |
| 22  | CARNIVAL CORP                   | PA1436583006                     | Akcje           | Panama            | USD                | 14 650                         | 1 622 557,12                                               | 0,94%                               |
| 23  | CATERPILLAR INC                 | US1491231015                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 980                            | 2 033 410,53                                               | 1,18%                               |
| 24  | CHEWY INC                       | US16679L1098                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 5 600                          | 661 078,66                                                 | 0,38%                               |
| 25  | CLEAN HARBORS INC.              | US1844961078                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 920                          | 3 349 585,94                                               | 1,95%                               |
| 26  | CONSTRUCTION PARTNERS INC       | US21044C1071                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 8 800                          | 3 478 288,56                                               | 2,02%                               |
| 27  | COSTCO WHOLESALE CORP           | US22160K1051                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 420                            | 1 306 535,93                                               | 0,76%                               |
| 28  | DATADOG INC                     | US23804L1035                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 5 390                          | 2 662 919,41                                               | 1,55%                               |
| 29  | DUTCH BROS INC                  | US26701L1008                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 4 250                          | 947 524,51                                                 | 0,55%                               |
| 30  | FREEPORT-MCMORAN INC            | US35671D8570                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 19 000                         | 3 510 192,54                                               | 2,04%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Akcji |                               |                                  |                 |                   |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|---------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                       | Nazwa emitenta                | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 31                        | GAP INC                       | US3647601083                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 8 600                                  | 800 438,46                                                 | 0,46%                               |
| 32                        | GENERAL MOTORS CO             | US37045V1008                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 5 850                                  | 1 730 787,36                                               | 1,01%                               |
| 33                        | GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL   | US38141G1040                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 040                                  | 3 305 381,78                                               | 1,92%                               |
| 34                        | HUB GROUP INC                 | US4433201062                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 5 400                                  | 836 762,57                                                 | 0,49%                               |
| 35                        | HUBSPOT INC                   | US4435731009                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 615                                    | 896 910,27                                                 | 0,52%                               |
| 36                        | INGERSOLL-RAND INC            | US45687V1061                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 900                                  | 1 130 312,98                                               | 0,66%                               |
| 37                        | INTUITIVE SURGICAL INC        | US46120E6023                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 670                                  | 3 436 531,29                                               | 2,00%                               |
| 38                        | JPMORGAN CHASE & CO           | US46625H1005                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 000                                  | 3 486 726,34                                               | 2,03%                               |
| 39                        | KARMAN HOLDINGS INC           | US4859241048                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 6 000                                  | 1 608 926,59                                               | 0,93%                               |
| 40                        | KLAVIYO INC                   | US49845K1016                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 10 000                                 | 1 173 310,40                                               | 0,68%                               |
| 41                        | LATTICE SEMICONDUCTOR CORP    | US5184151042                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 670                                  | 715 588,54                                                 | 0,42%                               |
| 42                        | MARTIN MARIETTA MATERIALS INC | US5732841060                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 777                                    | 1 763 068,10                                               | 1,02%                               |
| 43                        | MARVELL TECHNOLOGY INC        | US5738741041                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 250                                  | 1 013 287,39                                               | 0,59%                               |
| 44                        | MASTERCARD INC.               | US57636Q1040                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 705                                    | 1 462 886,64                                               | 0,85%                               |
| 45                        | MERCADOLIBRE INC              | US58733R1023                     | Akcje           | Argentyna         | USD                | 190                                    | 1 379 824,53                                               | 0,80%                               |
| 46                        | META PLATFORMS INC            | US30303M1027                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 720                                    | 1 723 073,70                                               | 1,00%                               |
| 47                        | MICRON TECHNOLOGY INC.        | US5951121038                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 4 350                                  | 4 574 438,98                                               | 2,66%                               |
| 48                        | MICROSOFT CORPORATION         | US5949181045                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 4 375                                  | 7 664 160,56                                               | 4,45%                               |
| 49                        | MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC  | US6098391054                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 460                                    | 1 527 274,97                                               | 0,89%                               |
| 50                        | NETFLIX INC                   | US64110L1061                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 900                                  | 1 314 330,45                                               | 0,76%                               |
| 51                        | NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A  | KYG6683N1034                     | Akcje           | Kajmany           | USD                | 35 600                                 | 2 159 494,86                                               | 1,25%                               |
| 52                        | NVIDIA CORP                   | US67066G1040                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 14 680                                 | 9 893 494,16                                               | 5,75%                               |
| 53                        | ON HOLDING AG                 | CH1134540470                     | Akcje           | Szwajcaria        | USD                | 10 950                                 | 1 867 153,70                                               | 1,08%                               |
| 54                        | ONESPAWORLD HOLDINGS LTD      | BSP736841136                     | Akcje           | Bahamy            | USD                | 21 000                                 | 1 611 190,56                                               | 0,94%                               |
| 55                        | ORACLE CORPORATION            | US68389X1054                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 400                                  | 992 171,40                                                 | 0,58%                               |
| 56                        | PARKER HANNIFIN CORP          | US7010941042                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 260                                    | 830 456,52                                                 | 0,48%                               |
| 57                        | QUANTA SERVICES INC           | US74762E1029                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 435                                  | 3 752 265,88                                               | 2,18%                               |
| 58                        | RALPH LAUREN CORP             | US7512121010                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 625                                    | 805 550,36                                                 | 0,47%                               |
| 59                        | RAMBUS INC                    | US7509171069                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 6 650                                  | 2 262 848,59                                               | 1,31%                               |
| 60                        | ROCKET LAB CORP               | US7731211089                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 400                                  | 860 775,01                                                 | 0,50%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



Subfundusz Investor Akcji

Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r.

| Lp. | Nazwa emitenta               | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 61  | SALESFORCE, INC.             | US79466L3024                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 740                          | 1 662 761,59                                               | 0,97%                               |
| 62  | SERVICENOW INC               | US81762P1021                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 5 250                          | 2 909 764,87                                               | 1,69%                               |
| 63  | STEEL DYNAMICS INC           | US8581191009                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 340                          | 823 581,97                                                 | 0,48%                               |
| 64  | SYMBOTIC INC                 | US87151X1019                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 6 700                          | 1 451 128,02                                               | 0,84%                               |
| 65  | TESLA MOTORS INC             | US88160R1014                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 600                            | 979 823,79                                                 | 0,57%                               |
| 66  | UNION PACIFIC CORP           | US9078181081                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 000                          | 837 524,42                                                 | 0,49%                               |
| 67  | VICTORIA'S SECRET & CO       | US9264001028                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 4 200                          | 826 650,18                                                 | 0,48%                               |
| 68  | VISA INC.                    | US92826C8394                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 135                          | 1 442 322,62                                               | 0,84%                               |
| 69  | VULCAN MATERIALS CO          | US9291601097                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 520                          | 1 577 941,14                                               | 0,92%                               |
| 70  | WABTEC CORP                  | US9297401088                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 025                          | 1 576 861,80                                               | 0,92%                               |
| 71  | WALMART INC                  | US9311421039                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 4 600                          | 1 850 100,28                                               | 1,07%                               |
| 72  | WASTE CONNECTIONS INC        | CA94106B1013                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 240                          | 1 436 199,45                                               | 0,83%                               |
| 73  | WASTE MANAGEMENT INC         | US94106L1098                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 070                          | 854 085,16                                                 | 0,50%                               |
| 74  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska            | EUR                | -1 322 300                     | -10 683,02                                                 | -0,01%                              |
| 75  | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska            | GBP                | -1 021 800                     | -49 284,21                                                 | -0,03%                              |
| 76  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska            | SEK                | -6 720 500                     | -41 569,09                                                 | -0,02%                              |
| 77  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska            | USD                | -13 568 720                    | 1 031 567,20                                               | 0,60%                               |
| 78  | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska            | USD                | -3 318 200                     | 56 858,73                                                  | 0,03%                               |
| 79  | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska            | USD                | -10 632 800                    | -20 776,11                                                 | -0,01%                              |
| 80  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska            | EUR                | 400 000                        | 5 646,01                                                   | 0,00%                               |
| 81  | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska            | GBP                | -30 000                        | -1 423,02                                                  | 0,00%                               |
| 82  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska            | SEK                | -400 000                       | -1 854,64                                                  | 0,00%                               |
| 83  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | -                                | Forward         | Polska            | USD                | -6 670 250                     | 205 378,74                                                 | 0,12%                               |
| 84  | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska            | USD                | -1 400 000                     | 15 599,80                                                  | 0,01%                               |
| 85  | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska            | USD                | -126 800                       | -118,63                                                    | 0,00%                               |
| 86  | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska            | GBP                | 155 000                        | 7 151,08                                                   | 0,00%                               |
| 87  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska            | SEK                | 315 000                        | 1 501,45                                                   | 0,00%                               |
| 88  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska            | USD                | 46 000                         | -83,38                                                     | 0,00%                               |
| 89  | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska            | USD                | -127 300                       | 630,17                                                     | 0,00%                               |
| 90  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska            | SEK                | -732 000                       | -943,69                                                    | 0,00%                               |



Subfundusz Investor Akcji

Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r.

| Lp. | Nazwa emitenta             | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu  | Kraj emitenta   | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|----------------------------|----------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 91  | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | -                                | Forward          | Polska          | USD                | -1 171 900                     | -7 677,06                                                  | 0,00%                               |
| 92  | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | -                                | Forward          | Polska          | USD                | -206 300                       | -1 753,44                                                  | 0,00%                               |
| 93  | ARM HOLDINGS PLC           | US0420682058                     | Kwity depozytowe | Wielka Brytania | USD                | 3 550                          | 1 414 272,06                                               | 0,82%                               |



Subfundusz Investor Fundamentalny Dywidend i WzrostuSkład portfela na dzień: 30.12.2025 r.

| Lp. | Nazwa emitenta                                 | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 1   | LUNDIN MINING CORP                             | CA5503721063                     | Akcje           | Kanada        | CAD                | 75 000                         | 5 808 497,85                                               | 1,35%                               |
| 2   | CTP NV                                         | NL00150006R6                     | Akcje           | Holandia      | EUR                | 48 605                         | 3 654 874,21                                               | 0,85%                               |
| 3   | INPOST S.A.                                    | LU2290522684                     | Akcje           | Luksemburg    | EUR                | 40 600                         | 1 790 930,92                                               | 0,42%                               |
| 4   | RHEINMETALL AG                                 | DE0007030009                     | Akcje           | Niemcy        | EUR                | 500                            | 3 300 968,65                                               | 0,77%                               |
| 5   | AB S.A.                                        | PLAB00000019                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 54 050                         | 5 826 590,00                                               | 1,36%                               |
| 6   | ALIOR BANK S.A.                                | PLALIOR00045                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 46 500                         | 5 135 925,00                                               | 1,20%                               |
| 7   | ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME                     | LU2237380790                     | Akcje           | Luksemburg    | PLN                | 445 425                        | 13 817 083,50                                              | 3,22%                               |
| 8   | ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.               | PLASSEE00014                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 28 500                         | 1 795 500,00                                               | 0,42%                               |
| 9   | AUTO PARTNER S.A.                              | PLATPRT00018                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 167 600                        | 2 782 160,00                                               | 0,65%                               |
| 10  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                   | PLPEKA000016                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 70 000                         | 14 357 000,00                                              | 3,35%                               |
| 11  | BENEFIT SYSTEMS S.A.                           | PLBNFTS00018                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 5 000                          | 17 550 000,00                                              | 4,09%                               |
| 12  | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.                   | PLBGZ0000010                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 75 476                         | 9 849 618,00                                               | 2,30%                               |
| 13  | BUDIMEX S.A.                                   | PLBUDMX00013                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 17 000                         | 10 842 600,00                                              | 2,53%                               |
| 14  | CD PROJEKT S.A.                                | PLOPTTC00011                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 50 000                         | 12 050 000,00                                              | 2,81%                               |
| 15  | CYBER_FOLKS S.A.                               | PLR220000018                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 48 416                         | 9 973 696,00                                               | 2,33%                               |
| 16  | DIAGNOSTYKA S.A.                               | PLDGNST00012                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 59 012                         | 10 091 052,00                                              | 2,35%                               |
| 17  | DINO POLSKA S.A.                               | PLDINPL00011                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 260 000                        | 10 751 000,00                                              | 2,51%                               |
| 18  | DOM DEVELOPMENT S.A.                           | PLDMDVL00012                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 31 237                         | 7 965 435,00                                               | 1,86%                               |
| 19  | FERRO S.A.                                     | PLFERRO00016                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 50 000                         | 1 385 000,00                                               | 0,32%                               |
| 20  | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | PLGPW0000017                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 48 563                         | 3 156 595,00                                               | 0,74%                               |
| 21  | GRUPA KĘTY S.A.                                | PLKETY000011                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 12 770                         | 11 665 395,00                                              | 2,72%                               |
| 22  | GRUPA PRACUJ S.A.                              | PLGRPRC00015                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 183 159                        | 8 480 261,70                                               | 1,98%                               |
| 23  | ING BANK ŚLĄSKI S.A.                           | PLBSK0000017                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 42 351                         | 14 462 866,50                                              | 3,37%                               |
| 24  | INTER CARS S.A.                                | PLINTCS00010                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 11 395                         | 6 392 595,00                                               | 1,49%                               |
| 25  | KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.                         | PLKGHM000017                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 35 000                         | 9 828 000,00                                               | 2,29%                               |
| 26  | LPP S.A.                                       | PLLPP0000011                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 1 150                          | 23 931 500,00                                              | 5,58%                               |
| 27  | NEUCA S.A.                                     | PLTRFRM00018                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 8 770                          | 7 138 780,00                                               | 1,66%                               |
| 28  | ORANGE POLSKA S.A.                             | PLTLKPL00017                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 240 000                        | 2 445 600,00                                               | 0,57%                               |

|    |                                               |              |       |        |     |         |               |       |
|----|-----------------------------------------------|--------------|-------|--------|-----|---------|---------------|-------|
| 29 | ORLEN S.A.                                    | PLPKN0000018 | Akcje | Polska | PLN | 125 000 | 12 013 750,00 | 2,80% |
| 30 | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | PLPKO0000016 | Akcje | Polska | PLN | 150 096 | 12 782 175,36 | 2,98% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu |                                                  |                                  |                 |                   |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                                  | Nazwa emitenta                                   | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 31                                                   | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.               | PLPZU0000011                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 260 000                                | 17 352 400,00                                              | 4,05%                               |
| 32                                                   | QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. | PLQRCUS00012                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 408 417                                | 5 146 054,20                                               | 1,20%                               |
| 33                                                   | RAINBOW TOURS S.A.                               | PLRNBWT00031                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 5 000                                  | 757 000,00                                                 | 0,18%                               |
| 34                                                   | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                       | PLBZ00000044                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 16 000                                 | 8 726 400,00                                               | 2,03%                               |
| 35                                                   | SELVITA S.A.                                     | PLSLVCR00029                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 74 560                                 | 3 220 992,00                                               | 0,75%                               |
| 36                                                   | SHOPER S.A.                                      | PLSHPR000021                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 94 499                                 | 5 084 046,20                                               | 1,19%                               |
| 37                                                   | STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.                       | PLSTLEX00019                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 978 569                                | 3 082 492,35                                               | 0,72%                               |
| 38                                                   | SYNEKTIK S.A.                                    | PLSNKTK00019                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 10 000                                 | 2 826 000,00                                               | 0,66%                               |
| 39                                                   | VERCOM S.A                                       | PLVRCM000016                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 29 743                                 | 3 848 744,20                                               | 0,90%                               |
| 40                                                   | XTB S.A.                                         | PLXTRDM00011                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 167 665                                | 12 041 700,30                                              | 2,81%                               |
| 41                                                   | ZABKA GROUP SA                                   | LU2910446546                     | Akcje           | Luksemburg        | PLN                | 300 000                                | 6 870 000,00                                               | 1,60%                               |
| 42                                                   | ADVANCED MICRO DEVICES INC                       | US0079031078                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 7 000                                  | 5 416 920,77                                               | 1,26%                               |
| 43                                                   | AMAZON.COM, INC.                                 | US0231351067                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 10 000                                 | 8 356 198,08                                               | 1,95%                               |
| 44                                                   | MASTERCARD INC.                                  | US57636Q1040                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 5 500                                  | 11 412 590,82                                              | 2,66%                               |
| 45                                                   | META PLATFORMS INC                               | US30303M1027                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 700                                  | 6 461 526,38                                               | 1,51%                               |
| 46                                                   | MICROSOFT CORPORATION                            | US5949181045                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 4 000                                  | 7 007 232,51                                               | 1,63%                               |
| 47                                                   | NVIDIA CORP                                      | US67066G1040                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 9 000                                  | 6 065 493,70                                               | 1,41%                               |
| 48                                                   | SALESFORCE, INC.                                 | US79466L3024                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 5 000                                  | 4 778 050,56                                               | 1,11%                               |
| 49                                                   | SERVICENOW INC                                   | US81762P1021                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 15 000                                 | 8 313 613,92                                               | 1,94%                               |
| 50                                                   | UBER TECHNOLOGIES INC                            | US90353T1007                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 12 000                                 | 3 541 277,18                                               | 0,83%                               |
| 51                                                   | WASTE MANAGEMENT INC                             | US94106L1098                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 000                                  | 1 596 420,86                                               | 0,37%                               |
| 52                                                   | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                       | -                                | Forward         | Polska            | CAD                | -2 388 750                             | -50 008,48                                                 | -0,01%                              |
| 53                                                   | MBANK S.A.                                       | -                                | Forward         | Polska            | EUR                | -1 120 400                             | -5 959,11                                                  | 0,00%                               |
| 54                                                   | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                       | -                                | Forward         | Polska            | EUR                | -748 300                               | -6 045,61                                                  | 0,00%                               |
| 55                                                   | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                        | -                                | Forward         | Polska            | USD                | -900 000                               | 50 796,18                                                  | 0,01%                               |
| 56                                                   | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                       | -                                | Forward         | Polska            | USD                | -7 245 050                             | 550 807,73                                                 | 0,13%                               |
| 57                                                   | MBANK S.A.                                       | -                                | Forward         | Polska            | USD                | -1 226 100                             | 21 009,73                                                  | 0,00%                               |

|    |                            |   |         |        |     |            |           |       |
|----|----------------------------|---|---------|--------|-----|------------|-----------|-------|
| 58 | MBANK S.A.                 | - | Forward | Polska | USD | -1 461 500 | -2 855,72 | 0,00% |
| 59 | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | - | Forward | Polska | CAD | -125 000   | -2 129,75 | 0,00% |
| 60 | MBANK S.A.                 | - | Forward | Polska | EUR | -50 000    | -275,92   | 0,00% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



Subfundusz Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu

Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r.

| Lp. | Nazwa emitenta               | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|------------------------------|----------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 61  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska        | USD                | -3 003 500                     | 222 730,03                                                 | 0,05%                               |
| 62  | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska        | USD                | -975 000                       | 10 864,15                                                  | 0,00%                               |
| 63  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska        | CAD                | -150 000                       | -2 136,02                                                  | 0,00%                               |
| 64  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | -                                | Forward         | Polska        | USD                | -2 205 900                     | 67 920,24                                                  | 0,02%                               |
| 65  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska        | CAD                | 689 300                        | 12 226,44                                                  | 0,00%                               |
| 66  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska        | USD                | 400 000                        | -725,04                                                    | 0,00%                               |
| 67  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska        | CAD                | -167 000                       | -2 206,23                                                  | 0,00%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



Subfundusz Investor Obligacji UniwersalnySkład portfela na dzień: 30.12.2025 r.

| Lp. | Nazwa emitenta                          | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta    | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|-----------------------------------------|----------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 1   | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZESKIEJ        | CZ0001005243                     | Obligacje       | Republika Czeska | CZK                | 12 000                         | 17 733 122,19                                              | 1,99%                               |
| 2   | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BUŁGARII        | XS2890420834                     | Obligacje       | Bułgaria         | EUR                | 300                            | 1 318 007,04                                               | 0,15%                               |
| 3   | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS2109812508                     | Obligacje       | Rumunia          | EUR                | 1 100                          | 4 062 750,42                                               | 0,46%                               |
| 4   | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS2434895558                     | Obligacje       | Rumunia          | EUR                | 300                            | 1 269 245,88                                               | 0,14%                               |
| 5   | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS3198384573                     | Obligacje       | Rumunia          | EUR                | 1 500                          | 6 488 591,17                                               | 0,73%                               |
| 6   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | XS3109446610                     | Obligacje       | Polska           | EUR                | 600                            | 2 562 393,72                                               | 0,29%                               |
| 7   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000113783                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 20 000                         | 17 082 800,00                                              | 1,92%                               |
| 8   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000115291                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 78 000                         | 84 282 900,00                                              | 9,48%                               |
| 9   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000116851                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 125 000                        | 125 680 000,00                                             | 14,13%                              |
| 10  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118188                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 91 000                         | 90 712 440,00                                              | 10,20%                              |
| 11  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117743                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 5 000                          | 5 062 765,84                                               | 0,57%                               |
| 12  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117024                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 33 000                         | 32 539 300,20                                              | 3,66%                               |
| 13  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118519                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 128 000                        | 132 990 720,00                                             | 14,96%                              |
| 14  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117990                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 40 000                         | 40 843 200,00                                              | 4,59%                               |
| 15  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000105391                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 5 000                          | 5 440 150,00                                               | 0,61%                               |
| 16  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117198                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 17 500                         | 17 295 250,00                                              | 1,94%                               |
| 17  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118170                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 30 000                         | 29 439 000,00                                              | 3,31%                               |
| 18  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000111928                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 13 000                         | 12 780 560,00                                              | 1,44%                               |
| 19  | SKARB PAŃSTWA WĘGIER                    | XS2388586401                     | Obligacje       | Węgry            | USD                | 1 750                          | 5 459 965,85                                               | 0,61%                               |
| 20  | SKARB PAŃSTWA WĘGIER                    | XS3101499187                     | Obligacje       | Węgry            | USD                | 800                            | 3 037 569,85                                               | 0,34%                               |
| 21  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska           | CZK                | -101 773 000                   | -138 691,76                                                | -0,02%                              |
| 22  | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.               | -                                | Forward         | Polska           | EUR                | -1 299 000                     | 15 185,99                                                  | 0,00%                               |
| 23  | MBANK S.A.                              | -                                | Forward         | Polska           | EUR                | -1 227 300                     | -6 527,69                                                  | 0,00%                               |
| 24  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska           | EUR                | -18 776 220                    | -151 695,35                                                | -0,02%                              |
| 25  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska           | USD                | -1 823 410                     | 138 625,45                                                 | 0,02%                               |

|    |                              |              |                    |        |     |            |              |       |
|----|------------------------------|--------------|--------------------|--------|-----|------------|--------------|-------|
| 26 | MBANK S.A.                   | -            | Forward            | Polska | USD | -742 000   | 12 714,48    | 0,00% |
| 27 | MBANK S.A.                   | -            | Forward            | Polska | EUR | -550 000   | -3 035,13    | 0,00% |
| 28 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -            | Forward            | Polska | EUR | 98 000     | 1 383,27     | 0,00% |
| 29 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | -            | Forward            | Polska | USD | -1 057 900 | 32 573,02    | 0,00% |
| 30 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO  | XS2902087423 | Papiery komercyjne | Polska | EUR | 2 000      | 8 801 088,71 | 0,99% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



Subfundusz Investor Obligacji Uniwersalny

Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r.

| Lp. | Nazwa emitenta                                | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta    | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|-----------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 31  | BANK MILLENNIUM S.A.                          | XS2684974046                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 700                            | 3 188 725,18                                               | 0,36%                               |
| 32  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                  | XS2724428193                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 2 000                          | 8 703 690,85                                               | 0,98%                               |
| 33  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                  | XS3238272572                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 6                              | 2 543 709,70                                               | 0,29%                               |
| 34  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                  | XS3087255611                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 500                            | 2 169 805,57                                               | 0,24%                               |
| 35  | BULGARIAN ENERGY HLD                          | XS3090933485                     | Papiery komercyjne | Bułgaria         | EUR                | 750                            | 3 239 439,86                                               | 0,36%                               |
| 36  | BULGARIAN ENERGY HLD                          | XS2367164576                     | Papiery komercyjne | Bułgaria         | EUR                | 650                            | 2 678 990,67                                               | 0,30%                               |
| 37  | CEZ A.S.                                      | XS2838370414                     | Papiery komercyjne | Republika Czeska | EUR                | 500                            | 2 208 901,09                                               | 0,25%                               |
| 38  | INPOST SA                                     | XS3176794595                     | Papiery komercyjne | Luksemburg       | EUR                | 900                            | 3 856 986,26                                               | 0,43%                               |
| 39  | KRUK S.A.                                     | N00012903444                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 13                             | 5 934 653,61                                               | 0,67%                               |
| 40  | MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK                     | XS2947186131                     | Papiery komercyjne | Węgry            | EUR                | 100                            | 433 007,79                                                 | 0,05%                               |
| 41  | MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK                     | XS2719137965                     | Papiery komercyjne | Węgry            | EUR                | 200                            | 938 912,60                                                 | 0,11%                               |
| 42  | MBANK S.A.                                    | XS3090129332                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 3                              | 1 335 759,31                                               | 0,15%                               |
| 43  | MBANK S.A.                                    | XS2680046021                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 9                              | 4 049 557,92                                               | 0,46%                               |
| 44  | MLP GROUP S.A.                                | PL0205000022                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 650                            | 2 757 209,66                                               | 0,31%                               |
| 45  | ORLEN S.A.                                    | XS2647371843                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 1 550                          | 7 116 448,99                                               | 0,80%                               |
| 46  | ORLEN S.A.                                    | XS3104553931                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 600                            | 2 582 231,34                                               | 0,29%                               |
| 47  | OTP BANK NYRT.                                | XS2838495542                     | Papiery komercyjne | Węgry            | EUR                | 1 200                          | 5 323 576,57                                               | 0,60%                               |
| 48  | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | XS3227335422                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 500                            | 2 110 997,16                                               | 0,24%                               |
| 49  | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | XS2842080488                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 500                            | 2 238 866,87                                               | 0,25%                               |
| 50  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                    | XS3200021684                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 5                              | 2 117 303,46                                               | 0,24%                               |
| 51  | SLOVENSKE ELEKTRARNE AS                       | XS3235873372                     | Papiery komercyjne | Słowacja         | EUR                | 700                            | 2 958 042,63                                               | 0,33%                               |
| 52  | ALIOR BANK S.A.                               | PLALIOR00367                     | Papiery komercyjne | Polska           | PLN                | 7                              | 3 541 043,03                                               | 0,40%                               |
| 53  | ALIOR BANK S.A.                               | PLALIOR00326                     | Papiery komercyjne | Polska           | PLN                | 6                              | 3 076 698,60                                               | 0,35%                               |
| 54  | ALIOR BANK S.A.                               | PLALIOR00268                     | Papiery komercyjne | Polska           | PLN                | 7                              | 3 565 708,93                                               | 0,40%                               |

|    |                             |              |                    |            |     |        |               |       |
|----|-----------------------------|--------------|--------------------|------------|-----|--------|---------------|-------|
| 55 | ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME  | PLO317400011 | Papiery komercyjne | Luksemburg | PLN | 750    | 761 850,00    | 0,09% |
| 56 | ARCHICOM S.A.               | PLO221800116 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 1 300  | 1 331 200,00  | 0,15% |
| 57 | ARCHICOM S.A.               | PLO221800132 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 500    | 504 807,50    | 0,06% |
| 58 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | PL0000500468 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 25 000 | 27 703 750,00 | 3,12% |
| 59 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | PL0000500476 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 15 000 | 14 494 800,00 | 1,63% |
| 60 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | PL0000500328 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 30 000 | 29 487 900,00 | 3,32% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Obligacji Uniwersalny |                                               |                                  |                    |                 |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                       | Nazwa emitenta                                | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta   | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 61                                        | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                   | PL0000500294                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 21 652                                 | 18 196 124,28                                              | 2,05%                               |
| 62                                        | BANK MILLENNIUM S.A.                          | PLBIG0000461                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2                                      | 1 053 125,48                                               | 0,12%                               |
| 63                                        | BANK MILLENNIUM S.A.                          | PLBIG0000453                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 6                                      | 3 068 387,34                                               | 0,35%                               |
| 64                                        | BANK POCZTOWY S.A.                            | PLBPCZT00098                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 1 400                                  | 1 430 324,00                                               | 0,16%                               |
| 65                                        | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                  | PLPEKA000297                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2                                      | 1 027 130,68                                               | 0,12%                               |
| 66                                        | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                  | PLPEKA000388                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 6                                      | 3 086 782,20                                               | 0,35%                               |
| 67                                        | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                  | PLPEKA000313                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 1                                      | 506 014,38                                                 | 0,06%                               |
| 68                                        | BENEFIT SYSTEMS S.A.                          | PLBNFTS00141                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2 800                                  | 2 910 824,00                                               | 0,33%                               |
| 69                                        | CYFROWY POLSAT S.A.                           | PLCFRPT00070                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 3 000                                  | 3 250 920,00                                               | 0,37%                               |
| 70                                        | ECHO INVESTMENT S.A.                          | PLO017000111                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 150                                    | 1 531 524,00                                               | 0,17%                               |
| 71                                        | ECHO INVESTMENT S.A.                          | PLO017000087                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 50                                     | 507 770,50                                                 | 0,06%                               |
| 72                                        | ECHO INVESTMENT S.A.                          | PLO017000129                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 200                                    | 2 099 912,00                                               | 0,24%                               |
| 73                                        | ENEA S.A.                                     | PLO129600030                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 23                                     | 2 368 590,83                                               | 0,27%                               |
| 74                                        | KRUK S.A.                                     | PLKRK0000713                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2 100                                  | 216 993,00                                                 | 0,02%                               |
| 75                                        | LOKUM DEWELOPER S.A.                          | PLLKMDW00098                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 500                                    | 503 230,00                                                 | 0,06%                               |
| 76                                        | ORLEN S.A.                                    | PLO037100024                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 36                                     | 3 603 396,96                                               | 0,41%                               |
| 77                                        | P4 SP. Z O.O.                                 | PLO266100042                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 300                                    | 310 107,00                                                 | 0,03%                               |
| 78                                        | PEU (FIN) PLC                                 | PLO455700016                     | Papiery komercyjne | Wielka Brytania | PLN                | 2 412                                  | 2 437 639,56                                               | 0,27%                               |
| 79                                        | PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.            | PLPGER000077                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2 100                                  | 2 160 795,00                                               | 0,24%                               |
| 80                                        | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | PLO046700020                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 10                                     | 5 166 924,70                                               | 0,58%                               |
| 81                                        | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | PLO046700038                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 14                                     | 7 165 727,38                                               | 0,81%                               |
| 82                                        | POLENERGIA S.A.                               | PLO049800017                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2 457                                  | 2 555 967,96                                               | 0,29%                               |
| 83                                        | POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU                        | PLPFR0000050                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 5                                      | 4 554 986,30                                               | 0,51%                               |

|    |                                   |              |                    |        |     |       |              |       |
|----|-----------------------------------|--------------|--------------------|--------|-----|-------|--------------|-------|
| 84 | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. | PLO198500038 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 1 953 | 2 059 829,10 | 0,23% |
| 85 | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. | PLO198500020 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 1 136 | 1 162 627,84 | 0,13% |
| 86 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.        | PLBZ00000366 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 6     | 3 019 594,50 | 0,34% |
| 87 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.        | PLBZ00000341 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 4     | 2 040 520,40 | 0,23% |
| 88 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.        | PLBZ00000275 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 1     | 514 206,99   | 0,06% |
| 89 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.        | PLBZ00000358 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 3     | 1 532 563,56 | 0,17% |
| 90 | WB ELECTRONICS S.A.               | PLO214400023 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 1 000 | 1 015 730,00 | 0,11% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Obligacji Uniwersalny |                             |                                  |                    |               |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|-------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                       | Nazwa emitenta              | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 91                                        | ZABKA GROUP SA              | PLO437000014                     | Papiery komercyjne | Luksemburg    | PLN                | 680                                    | 702 698,40                                                 | 0,08%                               |
| 92                                        | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | XS2711511795                     | Papiery komercyjne | Polska        | USD                | 1 000                                  | 3 845 535,33                                               | 0,43%                               |
| 93                                        | HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK  | XS2630760796                     | Papiery komercyjne | Węgry         | USD                | 200                                    | 749 531,96                                                 | 0,08%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Oszczędnościowy |                                         |                                  |                 |               |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|-------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                 | Nazwa emitenta                          | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1                                   | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BUŁGARII        | XS2890420834                     | Obligacje       | Bułgaria      | EUR                | 1 500                                  | 6 590 035,29                                               | 0,11%                               |
| 2                                   | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS2109812508                     | Obligacje       | Rumunia       | EUR                | 6 000                                  | 22 160 456,74                                              | 0,36%                               |
| 3                                   | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS2434895558                     | Obligacje       | Rumunia       | EUR                | 4 000                                  | 16 923 278,60                                              | 0,28%                               |
| 4                                   | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS1892141620                     | Obligacje       | Rumunia       | EUR                | 2 500                                  | 10 618 688,93                                              | 0,17%                               |
| 5                                   | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS2829209720                     | Obligacje       | Rumunia       | EUR                | 5 000                                  | 22 287 159,59                                              | 0,36%                               |
| 6                                   | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS3198384573                     | Obligacje       | Rumunia       | EUR                | 4 050                                  | 17 519 196,24                                              | 0,29%                               |
| 7                                   | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS3021378032                     | Obligacje       | Rumunia       | EUR                | 2 000                                  | 9 198 311,50                                               | 0,15%                               |
| 8                                   | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS2689949399                     | Obligacje       | Rumunia       | EUR                | 6 250                                  | 28 378 353,18                                              | 0,46%                               |
| 9                                   | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS2538441598                     | Obligacje       | Rumunia       | EUR                | 5 500                                  | 25 833 638,81                                              | 0,42%                               |
| 10                                  | SKARB PAŃSTWA WĘGIER                    | XS2558594391                     | Obligacje       | Węgry         | EUR                | 103                                    | 467 645,59                                                 | 0,01%                               |
| 11                                  | SKARB PAŃSTWA WĘGIER                    | XS2680932907                     | Obligacje       | Węgry         | EUR                | 367                                    | 1 686 385,41                                               | 0,03%                               |
| 12                                  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000113783                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 25 000                                 | 21 353 500,00                                              | 0,35%                               |
| 13                                  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117743                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 15 000                                 | 15 158 297,52                                              | 0,25%                               |
| 14                                  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117024                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 257 000                                | 253 433 185,80                                             | 4,15%                               |
| 15                                  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118600                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 200 000                                | 198 514 000,00                                             | 3,25%                               |
| 16                                  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118519                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 23 000                                 | 23 896 770,00                                              | 0,39%                               |
| 17                                  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117990                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 25 000                                 | 25 527 000,00                                              | 0,42%                               |
| 18                                  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117198                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 677 000                                | 669 079 100,00                                             | 10,96%                              |
| 19                                  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118170                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 410 000                                | 402 333 000,00                                             | 6,59%                               |
| 20                                  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000115697                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 355 000                                | 352 309 100,00                                             | 5,77%                               |
| 21                                  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000111928                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 450 000                                | 442 404 000,00                                             | 7,24%                               |

|    |                              |              |           |         |     |             |               |        |
|----|------------------------------|--------------|-----------|---------|-----|-------------|---------------|--------|
| 22 | SKARB PAŃSTWA RUMUNII        | XS2756521212 | Obligacje | Rumunia | USD | 750         | 5 699 912,28  | 0,09%  |
| 23 | SKARB PAŃSTWA WĘGIER         | XS2388586401 | Obligacje | Węgry   | USD | 1 500       | 4 679 970,72  | 0,08%  |
| 24 | SKARB PAŃSTWA WĘGIER         | XS3101499187 | Obligacje | Węgry   | USD | 3 500       | 13 289 368,14 | 0,22%  |
| 25 | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.    | -            | Forward   | Polska  | EUR | -36 398 000 | 425 511,73    | 0,01%  |
| 26 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | -            | Forward   | Polska  | EUR | -2 461 000  | 22 075,38     | 0,00%  |
| 27 | MBANK S.A.                   | -            | Forward   | Polska  | EUR | -55 652 500 | -296 001,01   | 0,00%  |
| 28 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -            | Forward   | Polska  | EUR | -97 856 750 | -790 596,52   | -0,01% |
| 29 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -            | Forward   | Polska  | USD | -13 625 700 | 1 035 899,12  | 0,02%  |
| 30 | MBANK S.A.                   | -            | Forward   | Polska  | USD | -5 335 800  | 91 431,14     | 0,00%  |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Oszczędnościowy |                              |                                  |                    |               |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|-------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                 | Nazwa emitenta               | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 31                                  | MBANK S.A.                   | -                                | Forward            | Polska        | EUR                | -1 500 000                             | -8 277,64                                                  | 0,00%                               |
| 32                                  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | -                                | Forward            | Polska        | USD                | -93 500                                | 2 878,89                                                   | 0,00%                               |
| 33                                  | ING BANK HIPOTECZNY S.A.     | XS2895060809                     | List zastawny      | Polska        | PLN                | 16                                     | 8 156 087,68                                               | 0,13%                               |
| 34                                  | MBANK HIPOTECZNY S.A.        | PLRHNHP00631                     | List zastawny      | Polska        | PLN                | 72                                     | 36 063 961,92                                              | 0,59%                               |
| 35                                  | PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.   | PLBPHP00366                      | List zastawny      | Polska        | PLN                | 20 400                                 | 20 678 460,00                                              | 0,34%                               |
| 36                                  | PKO BANK HIPOTECZNY S.A.     | XS2787873541                     | List zastawny      | Polska        | PLN                | 2                                      | 1 005 206,02                                               | 0,02%                               |
| 37                                  | BANCA TRANSILVANIA           | XS2616733981                     | Papiery komercyjne | Rumunia       | EUR                | 1 871                                  | 8 552 615,65                                               | 0,14%                               |
| 38                                  | BANCA TRANSILVANIA           | XS2908597433                     | Papiery komercyjne | Rumunia       | EUR                | 2 600                                  | 11 422 693,19                                              | 0,19%                               |
| 39                                  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO  | XS2902087423                     | Papiery komercyjne | Polska        | EUR                | 7 000                                  | 30 803 810,50                                              | 0,50%                               |
| 40                                  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO  | XS2778274410                     | Papiery komercyjne | Polska        | EUR                | 500                                    | 2 210 507,08                                               | 0,04%                               |
| 41                                  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO  | XS3026019334                     | Papiery komercyjne | Polska        | EUR                | 4 000                                  | 17 586 187,21                                              | 0,29%                               |
| 42                                  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO  | XS3025944573                     | Papiery komercyjne | Polska        | EUR                | 2 500                                  | 11 097 448,56                                              | 0,18%                               |
| 43                                  | BANK MILLENNIUM S.A.         | XS2684974046                     | Papiery komercyjne | Polska        | EUR                | 3 250                                  | 14 804 795,42                                              | 0,24%                               |
| 44                                  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | XS2724428193                     | Papiery komercyjne | Polska        | EUR                | 8 152                                  | 35 476 243,82                                              | 0,58%                               |
| 45                                  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | XS3238272572                     | Papiery komercyjne | Polska        | EUR                | 55                                     | 23 317 338,92                                              | 0,38%                               |
| 46                                  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | XS3087255611                     | Papiery komercyjne | Polska        | EUR                | 6 500                                  | 28 207 472,49                                              | 0,46%                               |
| 47                                  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | XS3185322909                     | Papiery komercyjne | Polska        | EUR                | 3 000                                  | 12 756 126,14                                              | 0,21%                               |
| 48                                  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | XS2906339747                     | Papiery komercyjne | Polska        | EUR                | 100                                    | 436 358,07                                                 | 0,01%                               |
| 49                                  | BULGARIAN ENERGY HLD         | XS3090933485                     | Papiery komercyjne | Bułgaria      | EUR                | 5 800                                  | 25 051 668,31                                              | 0,41%                               |
| 50                                  | BULGARIAN ENERGY HLD         | XS2367164576                     | Papiery komercyjne | Bułgaria      | EUR                | 4 082                                  | 16 824 061,43                                              | 0,28%                               |

|    |                            |              |                    |                  |     |       |               |       |
|----|----------------------------|--------------|--------------------|------------------|-----|-------|---------------|-------|
| 51 | CESKA SPORITELNA AS        | XS2746647036 | Papiery komercyjne | Republika Czeska | EUR | 41    | 18 873 264,02 | 0,31% |
| 52 | CESKA SPORITELNA AS        | XS3174780893 | Papiery komercyjne | Republika Czeska | EUR | 43    | 18 425 233,42 | 0,30% |
| 53 | CEZ A.S.                   | XS3040382098 | Papiery komercyjne | Republika Czeska | EUR | 3 000 | 13 121 513,34 | 0,21% |
| 54 | CEZ A.S.                   | XS2838370414 | Papiery komercyjne | Republika Czeska | EUR | 7 300 | 32 249 956,19 | 0,53% |
| 55 | ENERGA FINANCE AB          | XS1575640054 | Papiery komercyjne | Szwecja          | EUR | 1 079 | 4 606 900,92  | 0,08% |
| 56 | HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK | XS3081701362 | Papiery komercyjne | Węgry            | EUR | 2 700 | 11 980 592,33 | 0,20% |
| 57 | INPOST SA                  | XS3176794595 | Papiery komercyjne | Luksemburg       | EUR | 5 500 | 23 570 471,61 | 0,39% |
| 58 | KRUK S.A.                  | NO0012903444 | Papiery komercyjne | Polska           | EUR | 40    | 18 260 472,71 | 0,30% |
| 59 | MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK  | XS2719137965 | Papiery komercyjne | Węgry            | EUR | 7 769 | 36 472 059,76 | 0,60% |
| 60 | MBANK S.A.                 | XS3090129332 | Papiery komercyjne | Polska           | EUR | 10    | 4 452 531,04  | 0,07% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Oszczędnościowy |                                               |                                  |                    |                  |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                 | Nazwa emitenta                                | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta    | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 61                                  | MBANK S.A.                                    | XS2680046021                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 63                                     | 28 346 905,53                                              | 0,46%                               |
| 62                                  | MBANK S.A.                                    | XS2388876232                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 39                                     | 16 274 509,82                                              | 0,27%                               |
| 63                                  | MLP GROUP S.A.                                | XS2914001750                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 3 800                                  | 16 938 395,47                                              | 0,28%                               |
| 64                                  | MLP GROUP S.A.                                | PL0205000022                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 1 750                                  | 7 423 256,79                                               | 0,12%                               |
| 65                                  | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC                   | XS2232045463                     | Papiery komercyjne | Węgry            | EUR                | 2 013                                  | 8 348 681,00                                               | 0,14%                               |
| 66                                  | MONETA MONEY BANK A.S.                        | XS2898794982                     | Papiery komercyjne | Republika Czeska | EUR                | 1 360                                  | 5 978 542,54                                               | 0,10%                               |
| 67                                  | ORLEN S.A.                                    | XS2346125573                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 3 500                                  | 14 329 140,13                                              | 0,23%                               |
| 68                                  | ORLEN S.A.                                    | XS2647371843                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 4 150                                  | 19 053 718,23                                              | 0,31%                               |
| 69                                  | ORLEN S.A.                                    | XS3104553931                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 4 100                                  | 17 645 247,39                                              | 0,29%                               |
| 70                                  | OTP BANK NYRT.                                | XS2754491640                     | Papiery komercyjne | Węgry            | EUR                | 3 500                                  | 16 051 536,43                                              | 0,26%                               |
| 71                                  | OTP BANK NYRT.                                | XS2838495542                     | Papiery komercyjne | Węgry            | EUR                | 10 000                                 | 44 363 138,06                                              | 0,73%                               |
| 72                                  | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | XS3227335422                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 1 100                                  | 4 644 193,74                                               | 0,08%                               |
| 73                                  | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | XS2788380306                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 2 000                                  | 8 917 343,50                                               | 0,15%                               |
| 74                                  | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | XS2842080488                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 4 500                                  | 20 149 801,72                                              | 0,33%                               |
| 75                                  | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | XS3105979457                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 1 400                                  | 6 044 678,47                                               | 0,10%                               |
| 76                                  | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | XS2890435865                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 1 000                                  | 4 309 495,65                                               | 0,07%                               |
| 77                                  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                    | XS3200021684                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 22                                     | 9 316 135,19                                               | 0,15%                               |
| 78                                  | SLOVENSKE ELEKTRARNE AS                       | XS3235873372                     | Papiery komercyjne | Słowacja         | EUR                | 3 250                                  | 13 733 769,39                                              | 0,22%                               |
| 79                                  | ALIOR BANK S.A.                               | PLALIOR00367                     | Papiery komercyjne | Polska           | PLN                | 68                                     | 34 398 703,72                                              | 0,56%                               |

|    |                             |              |                    |            |     |         |                |       |
|----|-----------------------------|--------------|--------------------|------------|-----|---------|----------------|-------|
| 80 | ALIOR BANK S.A.             | PLALIOR00326 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 54      | 27 690 287,40  | 0,45% |
| 81 | ALIOR BANK S.A.             | PLALIOR00268 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 61      | 31 072 606,39  | 0,51% |
| 82 | ALIOR BANK S.A.             | PLALIOR00276 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 69      | 35 113 653,28  | 0,57% |
| 83 | ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME  | PLO317400011 | Papiery komercyjne | Luksemburg | PLN | 9 000   | 9 142 200,00   | 0,15% |
| 84 | ARCHICOM S.A.               | PLO221800116 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 6 100   | 6 246 400,00   | 0,10% |
| 85 | ARCHICOM S.A.               | PLO221800124 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 1 000   | 1 012 140,00   | 0,02% |
| 86 | ARCHICOM S.A.               | PLO221800132 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 3 000   | 3 028 845,00   | 0,05% |
| 87 | ATAL S.A.                   | PLATAL000244 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 2 000   | 2 045 500,00   | 0,03% |
| 88 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | PL0000500484 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 235 000 | 226 431 900,00 | 3,71% |
| 89 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | PL0000500468 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 17 000  | 18 838 550,00  | 0,31% |
| 90 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | PL0000500476 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 430 000 | 415 519 940,00 | 6,80% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Oszczędnościowy |                              |                                  |                    |               |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|-------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                 | Nazwa emitenta               | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 91                                  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO  | PL0000500328                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 505 000                                | 496 379 650,00                                             | 8,13%                               |
| 92                                  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO  | PL0000500294                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 30 295                                 | 25 459 615,05                                              | 0,42%                               |
| 93                                  | BANK MILLENNIUM S.A.         | PLBIG0000461                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 55                                     | 28 960 950,70                                              | 0,47%                               |
| 94                                  | BANK MILLENNIUM S.A.         | PLBIG0000453                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 90                                     | 46 025 810,10                                              | 0,75%                               |
| 95                                  | BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. | PLBOS0000324                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 56                                     | 29 326 855,04                                              | 0,48%                               |
| 96                                  | BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. | PLBOS0000316                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 16                                     | 8 097 961,60                                               | 0,13%                               |
| 97                                  | BANK POCZTOWY S.A.           | PLO172000021                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 10                                     | 5 007 375,30                                               | 0,08%                               |
| 98                                  | BANK POCZTOWY S.A.           | PLBPCZT00098                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 3 500                                  | 3 575 810,00                                               | 0,06%                               |
| 99                                  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | PLPEKAO00297                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 86                                     | 44 166 619,24                                              | 0,72%                               |
| 100                                 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | PLPEKAO00289                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 14 188                                 | 14 590 080,88                                              | 0,24%                               |
| 101                                 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | PLPEKAO00388                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 65                                     | 33 440 140,50                                              | 0,55%                               |
| 102                                 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | PLPEKAO00313                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 6                                      | 3 034 199,16                                               | 0,05%                               |
| 103                                 | BENEFIT SYSTEMS S.A.         | PLBNFTS00141                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 27 900                                 | 29 004 282,00                                              | 0,47%                               |
| 104                                 | BEST S.A.                    | PLO020700160                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 7 080                                  | 7 113 984,00                                               | 0,12%                               |
| 105                                 | CYFROWY POLSAT S.A.          | PLCFRPT00070                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 26 712                                 | 28 946 191,68                                              | 0,47%                               |
| 106                                 | DEVELIA S.A.                 | PLO112300069                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 5 200                                  | 5 225 220,00                                               | 0,09%                               |
| 107                                 | DEVELIA S.A.                 | PLO112300077                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 7 800                                  | 7 969 806,00                                               | 0,13%                               |
| 108                                 | DEVELIA S.A.                 | PLO112300051                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 4 640                                  | 4 753 448,00                                               | 0,08%                               |

|     |                            |              |                    |        |     |       |              |       |
|-----|----------------------------|--------------|--------------------|--------|-----|-------|--------------|-------|
| 109 | DOM DEVELOPMENT S.A.       | PLDMDVL00145 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 1 750 | 1 769 687,50 | 0,03% |
| 110 | DOM DEVELOPMENT S.A.       | PLO106800017 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 56    | 56 900,48    | 0,00% |
| 111 | ECHO INVESTMENT S.A.       | PLO017000079 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 350   | 3 546 651,50 | 0,06% |
| 112 | ECHO INVESTMENT S.A.       | PLO017000103 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 400   | 4 137 228,00 | 0,07% |
| 113 | ECHO INVESTMENT S.A.       | PLO017000111 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 650   | 6 636 604,00 | 0,11% |
| 114 | ECHO INVESTMENT S.A.       | PLO017000087 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 833   | 8 459 456,53 | 0,14% |
| 115 | ECHO INVESTMENT S.A.       | PLO017000129 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 650   | 6 824 714,00 | 0,11% |
| 116 | ENEA S.A.                  | PLO129600030 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 93    | 9 572 521,53 | 0,16% |
| 117 | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. | PLGHLMC00628 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 2 257 | 1 677 424,97 | 0,03% |
| 118 | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. | PLGHLMC00560 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 1 300 | 1 059 487,00 | 0,02% |
| 119 | GMINA BRZESKO              | -            | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 1 480 | 1 534 760,00 | 0,03% |
| 120 | GMINA BRZESKO              | -            | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 1 000 | 1 037 000,00 | 0,02% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Oszczędnościowy |                                    |                                  |                    |                 |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                 | Nazwa emitenta                     | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta   | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 121                                 | GMINA ELBLĄG                       | -                                | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2 000                                  | 2 023 560,00                                               | 0,03%                               |
| 122                                 | JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV   | XS2381743173                     | Papiery komercyjne | Holandia        | PLN                | 100 000                                | 100 252 054,80                                             | 1,64%                               |
| 123                                 | KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.             | PLO023600011                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 9 070                                  | 9 251 625,84                                               | 0,15%                               |
| 124                                 | KRUK S.A.                          | PLO163600045                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 6 000                                  | 6 327 300,00                                               | 0,10%                               |
| 125                                 | KRUK S.A.                          | PLKRRK0000887                    | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 25 134                                 | 2 590 812,72                                               | 0,04%                               |
| 126                                 | KRUK S.A.                          | PLO163600052                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 21 000                                 | 21 617 242,50                                              | 0,35%                               |
| 127                                 | LOKUM DEWELOPER S.A.               | PLLKMDW00098                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 3 433                                  | 3 455 177,18                                               | 0,06%                               |
| 128                                 | LOKUM DEWELOPER S.A.               | PLLKMDW00106                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 1 313                                  | 1 359 664,02                                               | 0,02%                               |
| 129                                 | MBANK S.A.                         | PLBRE0005193                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 25                                     | 13 001 147,25                                              | 0,21%                               |
| 130                                 | MIASTO BYTOM                       | -                                | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2 500                                  | 2 521 550,00                                               | 0,04%                               |
| 131                                 | MIASTO KRAKÓW                      | -                                | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 22 000                                 | 23 489 840,00                                              | 0,38%                               |
| 132                                 | MIASTO ŁĘBORK                      | -                                | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 3 000                                  | 3 078 330,00                                               | 0,05%                               |
| 133                                 | MIASTO SIEDLCE                     | PL0021200221                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2 000                                  | 2 035 580,00                                               | 0,03%                               |
| 134                                 | ORLEN S.A.                         | PLO037100024                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 835                                    | 83 574 747,60                                              | 1,37%                               |
| 135                                 | P4 SP. Z O.O.                      | PLO266100042                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 9 556                                  | 9 877 941,64                                               | 0,16%                               |
| 136                                 | PEU (FIN) PLC                      | PLO455700016                     | Papiery komercyjne | Wielka Brytania | PLN                | 17 364                                 | 17 548 579,32                                              | 0,29%                               |
| 137                                 | PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. | PLPGER000077                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 20 459                                 | 21 051 213,07                                              | 0,34%                               |

|     |                                               |              |                    |        |     |        |               |       |
|-----|-----------------------------------------------|--------------|--------------------|--------|-----|--------|---------------|-------|
| 138 | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | PL0046700020 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 124    | 64 069 866,28 | 1,05% |
| 139 | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | PLPK00000107 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 4      | 2 074 153,96  | 0,03% |
| 140 | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | PLPK00000099 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 200    | 20 751 413,50 | 0,34% |
| 141 | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | PL0046700038 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 155    | 79 334 838,85 | 1,30% |
| 142 | POLENERGIA S.A.                               | PL0049800017 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 23 250 | 24 186 510,00 | 0,40% |
| 143 | POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU                        | PLPFR0000050 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 15     | 13 664 958,90 | 0,22% |
| 144 | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.             | PL0198500046 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 7 955  | 8 138 044,55  | 0,13% |
| 145 | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.             | PL0198500038 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 13 216 | 13 938 915,20 | 0,23% |
| 146 | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.             | PL0198500020 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 5 499  | 5 627 896,56  | 0,09% |
| 147 | POWIAT CZEŁUCHOWSKI                           | -            | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 500    | 511 205,00    | 0,01% |
| 148 | POWIAT PŁOCKI                                 | -            | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 1 000  | 1 031 050,00  | 0,02% |
| 149 | POWIAT PŁOCKI                                 | -            | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 1 000  | 1 037 950,00  | 0,02% |
| 150 | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.            | PLPZU0000037 | Papiery komercyjne | Polska | PLN | 149    | 15 618 874,34 | 0,26% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Oszczędnościowy |                                                 |                                  |                    |               |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                 | Nazwa emitenta                                  | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 151                                 | ROBYG S.A.                                      | PLROBYG00297                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 11 200                                 | 11 659 676,00                                              | 0,19%                               |
| 152                                 | ROBYG S.A.                                      | PLROBYG00305                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 7 500                                  | 7 580 850,00                                               | 0,12%                               |
| 153                                 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                      | PLBZ00000366                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 59                                     | 29 692 679,25                                              | 0,49%                               |
| 154                                 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                      | PLBZ00000341                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 35                                     | 17 854 553,50                                              | 0,29%                               |
| 155                                 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                      | PLBZ00000275                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 18                                     | 9 255 725,82                                               | 0,15%                               |
| 156                                 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                      | PLBZ00000358                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 122                                    | 62 320 810,94                                              | 1,02%                               |
| 157                                 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O. | PL0309000134                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 43 600                                 | 44 552 660,00                                              | 0,73%                               |
| 158                                 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O. | PL0309000159                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 14 500                                 | 14 846 115,00                                              | 0,24%                               |
| 159                                 | WB ELECTRONICS S.A.                             | PL0214400023                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 4 500                                  | 4 570 785,00                                               | 0,07%                               |
| 160                                 | ZABKA GROUP SA                                  | PL0437000014                     | Papiery komercyjne | Luksemburg    | PLN                | 8 302                                  | 8 579 103,71                                               | 0,14%                               |
| 161                                 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                     | XS2711511795                     | Papiery komercyjne | Polska        | USD                | 6 100                                  | 23 457 765,45                                              | 0,38%                               |
| 162                                 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                     | XS2625207571                     | Papiery komercyjne | Polska        | USD                | 1 000                                  | 3 732 397,80                                               | 0,06%                               |
| 163                                 | HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK                      | XS2630760796                     | Papiery komercyjne | Węgry         | USD                | 2 606                                  | 9 766 401,00                                               | 0,16%                               |
| 164                                 | ORLEN S.A.                                      | XS2975119988                     | Papiery komercyjne | Polska        | USD                | 2 500                                  | 9 703 887,92                                               | 0,16%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



Subfundusz Investor Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych

Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r.

| Lp. | Nazwa emitenta                     | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 1   | BELIMO HOLDING AG                  | CH1101098163                     | Akcje           | Szwajcaria        | CHF                | 900                            | 3 202 060,95                                               | 3,11%                               |
| 2   | DO & CO AG                         | AT0000818802                     | Akcje           | Austria           | EUR                | 2 250                          | 1 969 796,48                                               | 1,92%                               |
| 3   | LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA | ES0157261019                     | Akcje           | Hiszpania         | EUR                | 5 000                          | 1 340 688,10                                               | 1,30%                               |
| 4   | NORDEX SE                          | DE000A0D6554                     | Akcje           | Niemcy            | EUR                | 25 000                         | 3 078 930,40                                               | 2,99%                               |
| 5   | RHEINMETALL AG                     | DE0007030009                     | Akcje           | Niemcy            | EUR                | 240                            | 1 584 464,95                                               | 1,54%                               |
| 6   | GREGGS PLC                         | GB00B63QSB39                     | Akcje           | Wielka Brytania   | GBP                | 9 000                          | 736 970,83                                                 | 0,72%                               |
| 7   | CD PROJEKT S.A.                    | PLOPTTC00011                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 4 000                          | 964 000,00                                                 | 0,94%                               |
| 8   | COMPERIA.PL S.A.                   | PLCOMPR00010                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 27 888                         | 200 793,60                                                 | 0,20%                               |
| 9   | VIGO PHOTONICS S.A.                | PLVIGOS00015                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 1 926                          | 866 700,00                                                 | 0,84%                               |
| 10  | MIPS AB                            | SE0009216278                     | Akcje           | Szwecja           | SEK                | 9 000                          | 1 244 886,84                                               | 1,21%                               |
| 11  | MUNTERS GROUP AB                   | SE0009806607                     | Akcje           | Szwecja           | SEK                | 15 000                         | 1 009 224,90                                               | 0,98%                               |
| 12  | AAON INC                           | US0003602069                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 400                          | 395 540,36                                                 | 0,38%                               |
| 13  | ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES           | US00650F1093                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 16 800                         | 991 316,12                                                 | 0,96%                               |
| 14  | ADDUS HOMECARE CORP                | US0067391062                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 600                          | 1 405 341,96                                               | 1,37%                               |
| 15  | AFFILIATED MANAGERS GROUP          | US0082521081                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 500                          | 1 565 102,64                                               | 1,52%                               |

|    |                            |              |       |                   |     |        |              |       |
|----|----------------------------|--------------|-------|-------------------|-----|--------|--------------|-------|
| 16 | ALAMOS GOLD INC-CLASS A    | CA0115321089 | Akcje | Kanada            | USD | 16 000 | 2 250 548,35 | 2,19% |
| 17 | APPROVIN CORP              | US03831W1080 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 330    | 822 662,36   | 0,80% |
| 18 | APTIV HOLDINGS LTD         | JE00BTDN8H13 | Akcje | Jersey            | USD | 5 200  | 1 437 008,77 | 1,40% |
| 19 | BOOT BARN HOLDINGS INC     | US0994061002 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 1 400  | 896 833,19   | 0,87% |
| 20 | CASELLA WASTE SYSTEMS INC  | US1474481041 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 4 100  | 1 477 648,79 | 1,44% |
| 21 | CHEWY INC                  | US16679L1098 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 8 750  | 1 032 935,40 | 1,00% |
| 22 | CITIZENS FINANCIAL GROUP   | US1746101054 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 13 500 | 2 859 876,72 | 2,78% |
| 23 | CLEAN HARBORS INC.         | US1844961078 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 4 750  | 4 058 809,49 | 3,95% |
| 24 | CONNECTONE BANCORP INC     | US20786W1071 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 11 000 | 1 043 581,44 | 1,01% |
| 25 | CONSTRUCTION PARTNERS INC  | US21044C1071 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 10 500 | 4 150 230,67 | 4,04% |
| 26 | CUSTOMERS BANCORP INC      | US23204G1004 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 4 500  | 1 186 966,08 | 1,15% |
| 27 | DUTCH BROS INC             | US26701L1008 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 4 500  | 1 003 261,25 | 0,98% |
| 28 | FEDERAL SIGNAL CORPORATION | US3138551086 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 9 700  | 3 818 336,56 | 3,71% |
| 29 | FLOWSERVE CORP             | US34354P1057 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 3 800  | 958 082,51   | 0,93% |
| 30 | FTAI AVIATION LTD          | KYG3730V1059 | Akcje | Kajmany           | USD | 2 400  | 1 704 918,84 | 1,66% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych |                                         |                                  |                 |                   |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                                              | Nazwa emitenta                          | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 31                                                               | GRIFFON CORP                            | US3984331021                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 9 850                                  | 2 626 808,40                                               | 2,55%                               |
| 32                                                               | GUARDANT HEALTH, INC.                   | US40131M1099                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 11 000                                 | 3 976 677,76                                               | 3,87%                               |
| 33                                                               | GXO LOGISTICS INC                       | US36262G1013                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 17 100                                 | 3 259 337,70                                               | 3,17%                               |
| 34                                                               | IRHYTHM TECHNOLOGIES INC                | US4500561067                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 600                                  | 1 026 734,64                                               | 1,00%                               |
| 35                                                               | KINSALE CAPITAL GROUP INC               | US49714P1084                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 600                                    | 853 041,58                                                 | 0,83%                               |
| 36                                                               | KLAVIYO INC                             | US49845K1016                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 10 000                                 | 1 173 310,40                                               | 1,14%                               |
| 37                                                               | KRATOS DEFENSE & SECURITY SOLUTIONS INC | US50077B2079                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 13 300                                 | 3 631 454,98                                               | 3,53%                               |
| 38                                                               | LEVI STRAUSS & CO                       | US52736R1023                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 16 400                                 | 1 242 350,64                                               | 1,21%                               |
| 39                                                               | M/I HOMES INC                           | US55305B1017                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 4 600                                  | 2 130 954,49                                               | 2,07%                               |
| 40                                                               | NATERA INC                              | US6323071042                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 5 500                                  | 4 545 508,70                                               | 4,42%                               |
| 41                                                               | ON HOLDING AG                           | CH1134540470                     | Akcje           | Szwajcaria        | USD                | 13 000                                 | 2 216 712,16                                               | 2,16%                               |
| 42                                                               | ONESPAWORLD HOLDINGS LTD                | BSP736841136                     | Akcje           | Bahamy            | USD                | 12 500                                 | 959 042,00                                                 | 0,93%                               |
| 43                                                               | RALPH LAUREN CORP                       | US7512121010                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 700                                    | 902 216,40                                                 | 0,88%                               |
| 44                                                               | ROSS STORES INC.                        | US7782961038                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 700                                  | 1 760 558,54                                               | 1,71%                               |

|    |                                  |              |         |                   |     |             |              |        |
|----|----------------------------------|--------------|---------|-------------------|-----|-------------|--------------|--------|
| 45 | TEMPUR SEALY INTERNATIONAL, INC. | US88023U1016 | Akcje   | Stany Zjednoczone | USD | 10 500      | 3 407 649,17 | 3,31%  |
| 46 | SYMBOTIC INC                     | US87151X1019 | Akcje   | Stany Zjednoczone | USD | 5 500       | 1 191 224,50 | 1,16%  |
| 47 | TELEDYNE TECHNOLOGIES INC        | US8793601050 | Akcje   | Stany Zjednoczone | USD | 790         | 1 470 572,99 | 1,43%  |
| 48 | TKO GROUP HOLDINGS INC           | US87256C1018 | Akcje   | Stany Zjednoczone | USD | 1 700       | 1 308 390,23 | 1,27%  |
| 49 | TOAST INC                        | US8887871080 | Akcje   | Stany Zjednoczone | USD | 6 500       | 847 676,34   | 0,82%  |
| 50 | UMB FINANCIAL CORP               | US9027881088 | Akcje   | Stany Zjednoczone | USD | 2 400       | 1 006 323,00 | 0,98%  |
| 51 | WABTEC CORP                      | US9297401088 | Akcje   | Stany Zjednoczone | USD | 1 450       | 1 129 110,92 | 1,10%  |
| 52 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.       | -            | Forward | Polska            | CHF | -867 400    | 12 579,53    | 0,01%  |
| 53 | MBANK S.A.                       | -            | Forward | Polska            | EUR | -1 672 400  | -8 895,06    | -0,01% |
| 54 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.       | -            | Forward | Polska            | EUR | -602 300    | -4 866,05    | 0,00%  |
| 55 | MBANK S.A.                       | -            | Forward | Polska            | GBP | -140 800    | -6 791,17    | -0,01% |
| 56 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.       | -            | Forward | Polska            | SEK | -4 901 100  | -30 315,35   | -0,03% |
| 57 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.       | -            | Forward | Polska            | USD | -10 311 300 | 783 920,58   | 0,76%  |
| 58 | MBANK S.A.                       | -            | Forward | Polska            | USD | -1 668 200  | 28 585,30    | 0,03%  |
| 59 | MBANK S.A.                       | -            | Forward | Polska            | USD | -3 891 900  | -7 604,63    | -0,01% |
| 60 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.       | -            | Forward | Polska            | CHF | 197 000     | 5 361,41     | 0,01%  |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych |                              |                                  |                 |               |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                                              | Nazwa emitenta               | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 61                                                               | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska        | EUR                | -100 000                               | -551,84                                                    | 0,00%                               |
| 62                                                               | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska        | EUR                | 560 000                                | 7 904,41                                                   | 0,01%                               |
| 63                                                               | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska        | GBP                | -5 000                                 | -237,17                                                    | 0,00%                               |
| 64                                                               | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska        | SEK                | -700 000                               | -3 245,63                                                  | 0,00%                               |
| 65                                                               | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | -                                | Forward         | Polska        | USD                | -1 320 250                             | 40 650,84                                                  | 0,04%                               |
| 66                                                               | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska        | USD                | -30 000                                | 334,28                                                     | 0,00%                               |
| 67                                                               | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska        | USD                | -1 437 800                             | -6 297,84                                                  | -0,01%                              |
| 68                                                               | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska        | SEK                | -301 000                               | -1 600,14                                                  | 0,00%                               |
| 69                                                               | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska        | USD                | -202 900                               | 1 004,41                                                   | 0,00%                               |
| 70                                                               | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska        | SEK                | 257 000                                | 48,84                                                      | 0,00%                               |
| 71                                                               | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska        | USD                | -571 700                               | 317,64                                                     | 0,00%                               |
| 72                                                               | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska        | USD                | -345 000                               | 260,60                                                     | 0,00%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Top Małych i Średnich Spółek |                                  |                                  |                 |               |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|--------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                              | Nazwa emitenta                   | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1                                                | INPOST S.A.                      | LU2290522684                     | Akcje           | Luksemburg    | EUR                | 45 472                                 | 2 005 842,63                                               | 1,05%                               |
| 2                                                | AB S.A.                          | PLAB00000019                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 40 538                                 | 4 369 996,40                                               | 2,28%                               |
| 3                                                | APS ENERGIA SA                   | PLAPSEN00011                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 1 163 634                              | 2 815 994,28                                               | 1,47%                               |
| 4                                                | ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. | PLASSE00014                      | Akcje           | Polska        | PLN                | 25 873                                 | 1 629 999,00                                               | 0,85%                               |
| 5                                                | AUTO PARTNER S.A.                | PLATPRT00018                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 116 114                                | 1 927 492,40                                               | 1,00%                               |
| 6                                                | BANK MILLENNIUM S.A.             | PLBIG0000016                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 470 000                                | 7 816 100,00                                               | 4,07%                               |
| 7                                                | BENEFIT SYSTEMS S.A.             | PLBNFTS00018                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 4 507                                  | 15 819 570,00                                              | 8,25%                               |
| 8                                                | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.     | PLBGZ0000010                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 58 796                                 | 7 672 878,00                                               | 4,00%                               |
| 9                                                | BUDIMEX S.A.                     | PLBUDMX00013                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 4 700                                  | 2 997 660,00                                               | 1,56%                               |
| 10                                               | CD PROJEKT S.A.                  | PLOPTTC00011                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 38 500                                 | 9 278 500,00                                               | 4,84%                               |
| 11                                               | COMPERIA.PL S.A.                 | PLCOMPR00010                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 116 900                                | 841 680,00                                                 | 0,44%                               |
| 12                                               | CYBER_FOLKS S.A.                 | PLR220000018                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 24 500                                 | 5 047 000,00                                               | 2,63%                               |

|    |                                                  |              |       |        |     |         |               |       |
|----|--------------------------------------------------|--------------|-------|--------|-----|---------|---------------|-------|
| 13 | DIAGNOSTYKA S.A.                                 | PLDGNST00012 | Akcje | Polska | PLN | 50 000  | 8 550 000,00  | 4,46% |
| 14 | DOM DEVELOPMENT S.A.                             | PLDMDVL00012 | Akcje | Polska | PLN | 29 000  | 7 395 000,00  | 3,85% |
| 15 | ENTER AIR S.A.                                   | PLENTER00017 | Akcje | Polska | PLN | 148 915 | 8 696 636,00  | 4,53% |
| 16 | FAVENTE S.A.                                     | -            | Akcje | Polska | PLN | 500 000 | 0,00          | 0,00% |
| 17 | FERRO S.A.                                       | PLFERRO00016 | Akcje | Polska | PLN | 180 000 | 4 986 000,00  | 2,60% |
| 18 | GRUPA KĘTY S.A.                                  | PLKETY000011 | Akcje | Polska | PLN | 3 550   | 3 242 925,00  | 1,69% |
| 19 | GRUPA PRACUJ S.A.                                | PLGRPRC00015 | Akcje | Polska | PLN | 33 000  | 1 527 900,00  | 0,80% |
| 20 | ING BANK ŚLĄSKI S.A.                             | PLBSK0000017 | Akcje | Polska | PLN | 32 377  | 11 056 745,50 | 5,76% |
| 21 | INTER CARS S.A.                                  | PLINTCS00010 | Akcje | Polska | PLN | 11 800  | 6 619 800,00  | 3,45% |
| 22 | MO-BRUK S.A.                                     | PLMOBRK00013 | Akcje | Polska | PLN | 13 060  | 4 244 500,00  | 2,21% |
| 23 | NEUCA S.A.                                       | PLTRFRM00018 | Akcje | Polska | PLN | 1 910   | 1 554 740,00  | 0,81% |
| 24 | QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. | PLQRCUS00012 | Akcje | Polska | PLN | 102 106 | 1 286 535,60  | 0,67% |
| 25 | RAINBOW TOURS S.A.                               | PLRNBWT00031 | Akcje | Polska | PLN | 25 000  | 3 785 000,00  | 1,97% |
| 26 | SELENA FM S.A.                                   | PLSELNA00010 | Akcje | Polska | PLN | 30 000  | 1 812 000,00  | 0,94% |
| 27 | SELVITA S.A.                                     | PLSLVCR00029 | Akcje | Polska | PLN | 18 919  | 817 300,80    | 0,43% |
| 28 | SHOPER S.A.                                      | PLSHPR000021 | Akcje | Polska | PLN | 91 500  | 4 922 700,00  | 2,57% |
| 29 | TAURON POLSKA ENERGIA S.A.                       | PLTAURN00011 | Akcje | Polska | PLN | 750 000 | 6 481 500,00  | 3,38% |
| 30 | VERCOM S.A                                       | PLVRCM000016 | Akcje | Polska | PLN | 8 914   | 1 153 471,60  | 0,60% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Top Małych i Średnich Spółek |                               |                                  |                 |                   |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                              | Nazwa emitenta                | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 31                                               | VIGO PHOTONICS S.A.           | PLVIGOS00015                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 13 800                                 | 6 210 000,00                                               | 3,24%                               |
| 32                                               | WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. | PLWRTPL00027                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 14 590                                 | 885 613,00                                                 | 0,46%                               |
| 33                                               | XTB S.A.                      | PLXTRDM00011                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 151 639                                | 10 890 712,98                                              | 5,68%                               |
| 34                                               | ZABKA GROUP SA                | LU2910446546                     | Akcje           | Luksemburg        | PLN                | 157 856                                | 3 614 902,40                                               | 1,88%                               |
| 35                                               | CLEAN HARBORS INC.            | US1844961078                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 000                                  | 1 708 972,42                                               | 0,89%                               |
| 36                                               | CONSTRUCTION PARTNERS INC     | US21044C1071                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 000                                  | 1 185 780,19                                               | 0,62%                               |
| 37                                               | FEDERAL SIGNAL CORPORATION    | US3138551086                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 4 000                                  | 1 574 571,78                                               | 0,82%                               |
| 38                                               | NATERA INC                    | US6323071042                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 100                                  | 909 101,74                                                 | 0,47%                               |
| 39                                               | WABTEC CORP                   | US9297401088                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 600                                    | 467 218,31                                                 | 0,24%                               |
| 40                                               | MBANK S.A.                    | -                                | Forward         | Polska            | EUR                | -50 000                                | -265,94                                                    | 0,00%                               |
| 41                                               | SANTANDER BANK POLSKA S.A.    | -                                | Forward         | Polska            | EUR                | -392 740                               | -3 172,99                                                  | 0,00%                               |

|    |                              |   |         |        |     |          |           |       |
|----|------------------------------|---|---------|--------|-----|----------|-----------|-------|
| 42 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | - | Forward | Polska | USD | -486 350 | 36 974,95 | 0,02% |
| 43 | MBANK S.A.                   | - | Forward | Polska | USD | -100 000 | 1 713,54  | 0,00% |
| 44 | MBANK S.A.                   | - | Forward | Polska | USD | -802 400 | -1 567,86 | 0,00% |
| 45 | MBANK S.A.                   | - | Forward | Polska | EUR | -20 000  | -110,37   | 0,00% |
| 46 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | - | Forward | Polska | USD | -187 800 | 5 782,41  | 0,00% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego |                                    |                                  |                 |                 |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|-------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                             | Nazwa emitenta                     | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta   | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1                                               | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | ES0113211835                     | Akcje           | Hiszpania       | EUR                | 8 400                                  | 713 364,49                                                 | 0,06%                               |
| 2                                               | BANCO SANTANDER SA                 | ES0113900J37                     | Akcje           | Hiszpania       | EUR                | 17 000                                 | 728 040,16                                                 | 0,06%                               |
| 3                                               | CAIXABANK S.A.                     | ES0140609019                     | Akcje           | Hiszpania       | EUR                | 15 000                                 | 661 673,99                                                 | 0,06%                               |
| 4                                               | HENSOLDT AG                        | DE000HAG0005                     | Akcje           | Niemcy          | EUR                | 3 300                                  | 1 024 421,05                                               | 0,09%                               |
| 5                                               | INPOST S.A.                        | LU2290522684                     | Akcje           | Luksemburg      | EUR                | 10 030                                 | 442 439,34                                                 | 0,04%                               |
| 6                                               | RHEINMETALL AG                     | DE0007030009                     | Akcje           | Niemcy          | EUR                | 215                                    | 1 419 416,52                                               | 0,13%                               |
| 7                                               | BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC    | GB0009697037                     | Akcje           | Wielka Brytania | GBP                | 17 000                                 | 1 025 464,75                                               | 0,09%                               |
| 8                                               | CHEMRING GROUP PLC                 | GB00B45C9X44                     | Akcje           | Wielka Brytania | GBP                | 70 000                                 | 1 606 386,60                                               | 0,14%                               |
| 9                                               | AB S.A.                            | PLAB00000019                     | Akcje           | Polska          | PLN                | 28 376                                 | 3 058 932,80                                               | 0,27%                               |
| 10                                              | ALIOR BANK S.A.                    | PLALIOR00045                     | Akcje           | Polska          | PLN                | 34 947                                 | 3 859 896,15                                               | 0,34%                               |

|    |                                  |              |       |            |     |         |               |       |
|----|----------------------------------|--------------|-------|------------|-----|---------|---------------|-------|
| 11 | ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME       | LU2237380790 | Akcje | Luksemburg | PLN | 438 958 | 13 616 477,16 | 1,21% |
| 12 | ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. | PLASSE00014  | Akcje | Polska     | PLN | 10 000  | 630 000,00    | 0,06% |
| 13 | AUTO PARTNER S.A.                | PLATPRT00018 | Akcje | Polska     | PLN | 104 232 | 1 730 251,20  | 0,15% |
| 14 | BANK MILLENNIUM S.A.             | PLBIG0000016 | Akcje | Polska     | PLN | 290 000 | 4 822 700,00  | 0,43% |
| 15 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.     | PLPEKAO00016 | Akcje | Polska     | PLN | 65 145  | 13 361 239,50 | 1,19% |
| 16 | BENEFIT SYSTEMS S.A.             | PLBNFTS00018 | Akcje | Polska     | PLN | 3 567   | 12 520 170,00 | 1,12% |
| 17 | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.     | PLBGZ0000010 | Akcje | Polska     | PLN | 40 400  | 5 272 200,00  | 0,47% |
| 18 | BUDIMEX S.A.                     | PLBUDMX00013 | Akcje | Polska     | PLN | 8 754   | 5 583 301,20  | 0,50% |
| 19 | CD PROJEKT S.A.                  | PLOPTTC00011 | Akcje | Polska     | PLN | 44 500  | 10 724 500,00 | 0,96% |
| 20 | COMPERIA.PL S.A.                 | PLCOMPR00010 | Akcje | Polska     | PLN | 3 750   | 27 000,00     | 0,00% |
| 21 | CYBER_FOLKS S.A.                 | PLR220000018 | Akcje | Polska     | PLN | 10 685  | 2 201 110,00  | 0,20% |
| 22 | DIAGNOSTYKA S.A.                 | PLDGNST00012 | Akcje | Polska     | PLN | 26 437  | 4 520 727,00  | 0,40% |
| 23 | DINO POLSKA S.A.                 | PLDINPL00011 | Akcje | Polska     | PLN | 268 540 | 11 104 129,00 | 0,99% |
| 24 | DOM DEVELOPMENT S.A.             | PLDMDVL00012 | Akcje | Polska     | PLN | 15 300  | 3 901 500,00  | 0,35% |
| 25 | ENTER AIR S.A.                   | PLENTER00017 | Akcje | Polska     | PLN | 58 400  | 3 410 560,00  | 0,30% |
| 26 | FERRO S.A.                       | PLFERRO00016 | Akcje | Polska     | PLN | 52 522  | 1 454 859,40  | 0,13% |
| 27 | GRUPA KĘTY S.A.                  | PLKETY000011 | Akcje | Polska     | PLN | 7 748   | 7 077 798,00  | 0,63% |
| 28 | GRUPA PRACUJ S.A.                | PLGRPRC00015 | Akcje | Polska     | PLN | 31 200  | 1 444 560,00  | 0,13% |
| 29 | ING BANK ŚLĄSKI S.A.             | PLBSK0000017 | Akcje | Polska     | PLN | 19 880  | 6 789 020,00  | 0,60% |
| 30 | INTER CARS S.A.                  | PLINTCS00010 | Akcje | Polska     | PLN | 6 294   | 3 530 934,00  | 0,31% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego |                                               |                                  |                 |               |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                             | Nazwa emitenta                                | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 31                                              | KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.                        | PLKGHM000017                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 57 228                                 | 16 069 622,40                                              | 1,43%                               |
| 32                                              | LPP S.A.                                      | PLLPP0000011                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 833                                    | 17 334 730,00                                              | 1,54%                               |
| 33                                              | MBANK S.A.                                    | PLBRE0000012                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 3 900                                  | 4 139 850,00                                               | 0,37%                               |
| 34                                              | NEUCA S.A.                                    | PLTRFRM00018                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 3 221                                  | 2 621 894,00                                               | 0,23%                               |
| 35                                              | ORANGE POLSKA S.A.                            | PLTLKPL00017                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 289 000                                | 2 944 910,00                                               | 0,26%                               |
| 36                                              | ORLEN S.A.                                    | PLPKN0000018                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 211 500                                | 20 327 265,00                                              | 1,81%                               |
| 37                                              | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | PLPKO0000016                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 213 779                                | 18 205 419,64                                              | 1,62%                               |
| 38                                              | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.            | PLPZU0000011                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 301 000                                | 20 088 740,00                                              | 1,79%                               |
| 39                                              | RAINBOW TOURS S.A.                            | PLRNBWT00031                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 4 617                                  | 699 013,80                                                 | 0,06%                               |

|    |                              |              |       |                   |     |         |              |       |
|----|------------------------------|--------------|-------|-------------------|-----|---------|--------------|-------|
| 40 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | PLBZ00000044 | Akcje | Polska            | PLN | 11 750  | 6 408 450,00 | 0,57% |
| 41 | SELVITA S.A.                 | PLSLVCR00029 | Akcje | Polska            | PLN | 35 985  | 1 554 552,00 | 0,14% |
| 42 | SHOPER S.A.                  | PLSHPR000021 | Akcje | Polska            | PLN | 53 961  | 2 903 101,80 | 0,26% |
| 43 | STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.   | PLSTLEX00019 | Akcje | Polska            | PLN | 337 284 | 1 062 444,60 | 0,09% |
| 44 | TAURON POLSKA ENERGIA S.A.   | PLTAURN00011 | Akcje | Polska            | PLN | 579 000 | 5 003 718,00 | 0,45% |
| 45 | VERCOM S.A                   | PLVRCM000016 | Akcje | Polska            | PLN | 7 436   | 962 218,40   | 0,09% |
| 46 | VIGO PHOTONICS S.A.          | PLVIGOS00015 | Akcje | Polska            | PLN | 7 300   | 3 285 000,00 | 0,29% |
| 47 | XTB S.A.                     | PLXTRDM00011 | Akcje | Polska            | PLN | 84 208  | 6 047 818,56 | 0,54% |
| 48 | ZABKA GROUP SA               | LU2910446546 | Akcje | Luksemburg        | PLN | 267 651 | 6 129 207,90 | 0,55% |
| 49 | SAAB AB                      | SE0021921269 | Akcje | Szwecja           | SEK | 8 630   | 1 815 895,60 | 0,16% |
| 50 | AAON INC                     | US0003602069 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 2 200   | 621 563,43   | 0,06% |
| 51 | ABBVIE INC                   | US00287Y1091 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 630     | 520 124,01   | 0,05% |
| 52 | ADVANCED MICRO DEVICES INC   | US0079031078 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 1 170   | 905 399,61   | 0,08% |
| 53 | ALPHABET INC.                | US02079K1079 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 3 210   | 3 628 477,68 | 0,32% |
| 54 | AMAZON.COM, INC.             | US0231351067 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 2 815   | 2 352 269,76 | 0,21% |
| 55 | APPLE INC.                   | US0378331005 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 3 990   | 3 915 547,75 | 0,35% |
| 56 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | US0640581007 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 4 800   | 2 015 923,35 | 0,18% |
| 57 | BLOCK INC                    | US8522341036 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 2 100   | 494 601,54   | 0,04% |
| 58 | BROADCOM INC                 | US11135F1012 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 1 300   | 1 634 387,25 | 0,15% |
| 59 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP   | US14040H1059 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 1 200   | 1 052 076,71 | 0,09% |
| 60 | CARNIVAL CORP                | PA1436583006 | Akcje | Panama            | USD | 8 600   | 952 490,87   | 0,08% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego |                           |                                  |                 |                   |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|-------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                             | Nazwa emitenta            | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 61                                              | CATERPILLAR INC           | US1491231015                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 565                                    | 1 172 323,42                                               | 0,10%                               |
| 62                                              | CHEWY INC                 | US16679L1098                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 300                                  | 389 564,21                                                 | 0,03%                               |
| 63                                              | CLEAN HARBORS INC.        | US1844961078                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 400                                  | 2 050 766,90                                               | 0,18%                               |
| 64                                              | CONSTRUCTION PARTNERS INC | US21044C1071                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 4 100                                  | 1 620 566,26                                               | 0,14%                               |
| 65                                              | COSTCO WHOLESALE CORP     | US22160K1051                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 255                                    | 793 253,96                                                 | 0,07%                               |
| 66                                              | DATADOG INC               | US23804L1035                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 400                                  | 1 185 715,51                                               | 0,11%                               |
| 67                                              | DUTCH BROS INC            | US26701L1008                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 480                                  | 552 908,42                                                 | 0,05%                               |
| 68                                              | EMERSON ELECTRIC CO       | US2910111044                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 050                                  | 996 665,20                                                 | 0,09%                               |

|    |                               |              |       |                   |     |        |              |       |
|----|-------------------------------|--------------|-------|-------------------|-----|--------|--------------|-------|
| 69 | FEDERAL SIGNAL CORPORATION    | US3138551086 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 2 150  | 846 332,33   | 0,08% |
| 70 | FREEPORT-MCMORAN INC          | US35671D8570 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 11 300 | 2 087 640,83 | 0,19% |
| 71 | GAP INC                       | US3647601083 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 5 100  | 474 678,62   | 0,04% |
| 72 | GENERAL MOTORS CO             | US37045V1008 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 3 550  | 1 050 306,86 | 0,09% |
| 73 | GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL   | US38141G1040 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 630    | 2 002 298,58 | 0,18% |
| 74 | HUB GROUP INC                 | US4433201062 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 3 200  | 495 859,30   | 0,04% |
| 75 | INGERSOLL-RAND INC            | US45687V1061 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 2 950  | 854 980,33   | 0,08% |
| 76 | INTUITIVE SURGICAL INC        | US46120E6023 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 995    | 2 047 514,15 | 0,18% |
| 77 | JPMORGAN CHASE & CO           | US46625H1005 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 1 815  | 2 109 469,43 | 0,19% |
| 78 | KARMAN HOLDINGS INC           | US4859241048 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 3 500  | 938 540,51   | 0,08% |
| 79 | KLAVIYO INC                   | US49845K1016 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 7 200  | 844 783,49   | 0,08% |
| 80 | LATTICE SEMICONDUCTOR CORP    | US5184151042 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 3 200  | 857 634,20   | 0,08% |
| 81 | MARTIN MARIETTA MATERIALS INC | US5732841060 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 427    | 968 893,28   | 0,09% |
| 82 | MARVELL TECHNOLOGY INC        | US5738741041 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 1 950  | 607 972,44   | 0,05% |
| 83 | MASTERCARD INC.               | US57636Q1040 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 425    | 881 882,02   | 0,08% |
| 84 | MERCADOLIBRE INC              | US58733R1023 | Akcje | Argentyna         | USD | 115    | 835 156,95   | 0,07% |
| 85 | META PLATFORMS INC            | US30303M1027 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 415    | 993 160,54   | 0,09% |
| 86 | MICRON TECHNOLOGY INC.        | US5951121038 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 2 600  | 2 734 147,44 | 0,24% |
| 87 | MICROSOFT CORPORATION         | US5949181045 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 2 730  | 4 782 436,19 | 0,43% |
| 88 | MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC  | US6098391054 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 400    | 1 328 065,19 | 0,12% |
| 89 | MONSTER BEVERAGE CORP         | US61174X1090 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 4 050  | 1 126 631,33 | 0,10% |
| 90 | NETFLIX INC                   | US64110L1061 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 2 550  | 859 369,91   | 0,08% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego |                              |                                  |                 |                   |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|-------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                             | Nazwa emitenta               | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 91                                              | NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A | KYG6683N1034                     | Akcje           | Kajmany           | USD                | 21 600                                 | 1 310 255,31                                               | 0,12%                               |
| 92                                              | NVIDIA CORP                  | US67066G1040                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 8 630                                  | 5 816 134,51                                               | 0,52%                               |
| 93                                              | ON HOLDING AG                | CH1134540470                     | Akcje           | Szwajcaria        | USD                | 5 800                                  | 988 994,66                                                 | 0,09%                               |
| 94                                              | ONESPAWORLD HOLDINGS LTD     | BSP736841136                     | Akcje           | Bahamy            | USD                | 12 150                                 | 932 188,82                                                 | 0,08%                               |
| 95                                              | ORACLE CORPORATION           | US68389X1054                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 750                                    | 531 520,39                                                 | 0,05%                               |
| 96                                              | PARKER HANNIFIN CORP         | US7010941042                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 160                                    | 511 050,17                                                 | 0,05%                               |
| 97                                              | QUANTA SERVICES INC          | US74762E1029                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 410                                  | 2 172 769,98                                               | 0,19%                               |

|     |                                         |              |           |                   |     |         |                |        |
|-----|-----------------------------------------|--------------|-----------|-------------------|-----|---------|----------------|--------|
| 98  | RALPH LAUREN CORP                       | US7512121010 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 370     | 476 885,81     | 0,04%  |
| 99  | RAMBUS INC                              | US7509171069 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 5 100   | 1 735 417,72   | 0,15%  |
| 100 | ROCKET LAB CORP                         | US7731211089 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 2 000   | 506 338,24     | 0,05%  |
| 101 | ROCKWELL AUTOMATION INC                 | US7739031091 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 850     | 1 202 519,18   | 0,11%  |
| 102 | SALESFORCE, INC.                        | US79466L3024 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 980     | 936 497,91     | 0,08%  |
| 103 | SERVICENOW INC                          | US81762P1021 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 3 000   | 1 662 722,78   | 0,15%  |
| 104 | STEEL DYNAMICS INC                      | US8581191009 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 820     | 503 982,99     | 0,04%  |
| 105 | SYMBOTIC INC                            | US87151X1019 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 3 750   | 812 198,52     | 0,07%  |
| 106 | TESLA MOTORS INC                        | US88160R1014 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 390     | 636 885,46     | 0,06%  |
| 107 | UNION PACIFIC CORP                      | US9078181081 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 610     | 510 889,89     | 0,05%  |
| 108 | VICTORIA'S SECRET & CO                  | US9264001028 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 2 500   | 492 053,68     | 0,04%  |
| 109 | VISA INC.                               | US92826C8394 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 685     | 870 476,65     | 0,08%  |
| 110 | VULCAN MATERIALS CO                     | US9291601097 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 880     | 913 544,87     | 0,08%  |
| 111 | WABTEC CORP                             | US9297401088 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 1 175   | 914 969,19     | 0,08%  |
| 112 | WALMART INC                             | US9311421039 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 2 800   | 1 126 147,99   | 0,10%  |
| 113 | WASTE CONNECTIONS INC                   | CA94106B1013 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 1 400   | 897 624,64     | 0,08%  |
| 114 | WASTE MANAGEMENT INC                    | US94106L1098 | Akcje     | Stany Zjednoczone | USD | 1 200   | 957 852,52     | 0,09%  |
| 115 | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS2434895558 | Obligacje | Rumunia           | EUR | 500     | 2 115 409,84   | 0,19%  |
| 116 | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS1892141620 | Obligacje | Rumunia           | EUR | 1 500   | 6 371 213,33   | 0,57%  |
| 117 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000113783 | Obligacje | Polska            | PLN | 4 700   | 4 014 458,00   | 0,36%  |
| 118 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000115291 | Obligacje | Polska            | PLN | 65 014  | 70 250 877,70  | 6,26%  |
| 119 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000116851 | Obligacje | Polska            | PLN | 116 000 | 116 631 040,00 | 10,39% |
| 120 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118188 | Obligacje | Polska            | PLN | 10 000  | 9 968 400,00   | 0,89%  |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego |                                         |                                  |                 |               |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                             | Nazwa emitenta                          | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 121                                             | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117743                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 10 000                                 | 10 125 531,68                                              | 0,90%                               |
| 122                                             | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117024                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 20 000                                 | 19 720 788,00                                              | 1,76%                               |
| 123                                             | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118519                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 125 000                                | 129 873 750,00                                             | 11,57%                              |
| 124                                             | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117990                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 25 000                                 | 25 527 000,00                                              | 2,27%                               |
| 125                                             | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000109765                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 10 000                                 | 8 687 700,00                                               | 0,77%                               |
| 126                                             | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117198                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 50 000                                 | 49 415 000,00                                              | 4,40%                               |

|     |                                         |              |                    |         |     |             |               |        |
|-----|-----------------------------------------|--------------|--------------------|---------|-----|-------------|---------------|--------|
| 127 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118170 | Obligacje          | Polska  | PLN | 60 000      | 58 878 000,00 | 5,24%  |
| 128 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000111928 | Obligacje          | Polska  | PLN | 10 000      | 9 831 200,00  | 0,88%  |
| 129 | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS2756521212 | Obligacje          | Rumunia | USD | 300         | 2 279 964,91  | 0,20%  |
| 130 | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.               | -            | Forward            | Polska  | EUR | -2 165 000  | 25 309,99     | 0,00%  |
| 131 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.            | -            | Forward            | Polska  | EUR | -1 101 000  | 9 876,06      | 0,00%  |
| 132 | MBANK S.A.                              | -            | Forward            | Polska  | EUR | -4 019 350  | -21 377,87    | 0,00%  |
| 133 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -            | Forward            | Polska  | EUR | -11 828 500 | -95 563,88    | -0,01% |
| 134 | MBANK S.A.                              | -            | Forward            | Polska  | GBP | -608 000    | -29 325,50    | 0,00%  |
| 135 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -            | Forward            | Polska  | SEK | -3 950 500  | -24 435,49    | 0,00%  |
| 136 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -            | Forward            | Polska  | USD | -7 832 550  | 595 472,65    | 0,05%  |
| 137 | MBANK S.A.                              | -            | Forward            | Polska  | USD | -3 238 500  | 55 493,04     | 0,00%  |
| 138 | MBANK S.A.                              | -            | Forward            | Polska  | USD | -7 022 250  | -13 721,23    | 0,00%  |
| 139 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -            | Forward            | Polska  | EUR | 230 000     | 3 246,45      | 0,00%  |
| 140 | MBANK S.A.                              | -            | Forward            | Polska  | GBP | -20 000     | -948,68       | 0,00%  |
| 141 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -            | Forward            | Polska  | SEK | -250 000    | -1 159,15     | 0,00%  |
| 142 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.            | -            | Forward            | Polska  | USD | -4 402 200  | 135 544,89    | 0,01%  |
| 143 | MBANK S.A.                              | -            | Forward            | Polska  | USD | -850 000    | 9 471,31      | 0,00%  |
| 144 | MBANK S.A.                              | -            | Forward            | Polska  | USD | -169 600    | -158,67       | 0,00%  |
| 145 | MBANK S.A.                              | -            | Forward            | Polska  | GBP | 96 000      | 4 429,06      | 0,00%  |
| 146 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -            | Forward            | Polska  | SEK | 192 500     | 917,55        | 0,00%  |
| 147 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -            | Forward            | Polska  | USD | 200 000     | -362,52       | 0,00%  |
| 148 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -            | Forward            | Polska  | SEK | -430 000    | -554,35       | 0,00%  |
| 149 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -            | Forward            | Polska  | USD | -696 700    | -4 564,05     | 0,00%  |
| 150 | BANCA TRANSILVANIA                      | XS3239211132 | Papiery komercyjne | Rumunia | EUR | 700         | 3 006 531,64  | 0,27%  |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego |                              |                                  |                    |                  |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|-------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                             | Nazwa emitenta               | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta    | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 151                                             | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO  | XS2902087423                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 400                                    | 1 760 233,90                                               | 0,16%                               |
| 152                                             | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | XS2724428193                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 2 000                                  | 8 703 690,85                                               | 0,78%                               |
| 153                                             | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | XS3087255611                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 700                                    | 3 037 727,80                                               | 0,27%                               |
| 154                                             | BULGARIAN ENERGY HLD         | XS2367164576                     | Papiery komercyjne | Bułgaria         | EUR                | 900                                    | 3 709 371,68                                               | 0,33%                               |
| 155                                             | CESKA SPORITELNA AS          | XS2746647036                     | Papiery komercyjne | Republika Czeska | EUR                | 6                                      | 2 761 941,07                                               | 0,25%                               |

|     |                                               |              |                    |            |     |        |               |       |
|-----|-----------------------------------------------|--------------|--------------------|------------|-----|--------|---------------|-------|
| 156 | ERSTE GROUP BANK AG                           | AT0000A3NRE3 | Papiery komercyjne | Austria    | EUR | 3      | 1 264 814,50  | 0,11% |
| 157 | INPOST SA                                     | XS3176794595 | Papiery komercyjne | Luksemburg | EUR | 700    | 2 999 878,19  | 0,27% |
| 158 | KRUK S.A.                                     | N00012903444 | Papiery komercyjne | Polska     | EUR | 8      | 3 652 094,52  | 0,33% |
| 159 | MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK                     | XS2719137965 | Papiery komercyjne | Węgry      | EUR | 600    | 2 816 737,78  | 0,25% |
| 160 | MLP GROUP S.A.                                | PLO205000022 | Papiery komercyjne | Polska     | EUR | 350    | 1 484 651,36  | 0,13% |
| 161 | NOVA LJUBLJANSKA BANK                         | XS3227899989 | Papiery komercyjne | Słowenia   | EUR | 3      | 2 581 060,93  | 0,23% |
| 162 | ORLEN S.A.                                    | XS2647371843 | Papiery komercyjne | Polska     | EUR | 1 200  | 5 509 508,89  | 0,49% |
| 163 | ORLEN S.A.                                    | XS3104553931 | Papiery komercyjne | Polska     | EUR | 600    | 2 582 231,34  | 0,23% |
| 164 | OTP BANK NYRT.                                | XS2754491640 | Papiery komercyjne | Węgry      | EUR | 500    | 2 293 076,63  | 0,20% |
| 165 | OTP BANK NYRT.                                | XS2838495542 | Papiery komercyjne | Węgry      | EUR | 1 600  | 7 098 102,09  | 0,63% |
| 166 | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | XS2788380306 | Papiery komercyjne | Polska     | EUR | 600    | 2 675 203,03  | 0,24% |
| 167 | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | XS2842080488 | Papiery komercyjne | Polska     | EUR | 1 500  | 6 716 600,56  | 0,60% |
| 168 | SLOVENSKE ELEKTRARNE AS                       | XS3235873372 | Papiery komercyjne | Słowacja   | EUR | 630    | 2 662 238,37  | 0,24% |
| 169 | ALIOR BANK S.A.                               | PLALIOR00367 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 6      | 3 035 179,74  | 0,27% |
| 170 | ALIOR BANK S.A.                               | PLALIOR00326 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 9      | 4 615 047,90  | 0,41% |
| 171 | ALIOR BANK S.A.                               | PLALIOR00268 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 3      | 1 528 160,97  | 0,14% |
| 172 | ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME                    | PLO317400011 | Papiery komercyjne | Luksemburg | PLN | 750    | 761 850,00    | 0,07% |
| 173 | ARCHICOM S.A.                                 | PLO221800116 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 2 000  | 2 048 000,00  | 0,18% |
| 174 | ARCHICOM S.A.                                 | PLO221800132 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 400    | 403 846,00    | 0,04% |
| 175 | ATAL S.A.                                     | PLATAL000244 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 1 000  | 1 022 750,00  | 0,09% |
| 176 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                   | PL0000500468 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 15 550 | 17 231 732,50 | 1,53% |
| 177 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                   | PL0000500328 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 47 102 | 46 297 968,86 | 4,12% |
| 178 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                   | PL0000500294 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 25 000 | 21 009 750,00 | 1,87% |
| 179 | BANK MILLENNIUM S.A.                          | PLBIG0000461 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 1      | 526 562,74    | 0,05% |
| 180 | BANK MILLENNIUM S.A.                          | PLBIG0000453 | Papiery komercyjne | Polska     | PLN | 1      | 510 879,26    | 0,05% |

**Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.**



| Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego |                              |                                  |                    |               |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|-------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                             | Nazwa emitenta               | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 181                                             | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | PLPEKAO00297                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 4                                      | 2 054 261,36                                               | 0,18%                               |
| 182                                             | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | PLPEKAO00313                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 1                                      | 506 014,38                                                 | 0,05%                               |
| 183                                             | BENEFIT SYSTEMS S.A.         | PLBNFTS00141                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 2 500                                  | 2 598 950,00                                               | 0,23%                               |
| 184                                             | CYFROWY POLSAT S.A.          | PLCFRPT00070                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 2 817                                  | 3 052 234,93                                               | 0,27%                               |

|     |                                                               |              |                                 |                 |     |       |               |       |
|-----|---------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------|-----------------|-----|-------|---------------|-------|
| 185 | ECHO INVESTMENT S.A.                                          | PL0017000079 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 100   | 1 013 329,00  | 0,09% |
| 186 | ECHO INVESTMENT S.A.                                          | PL0017000103 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 150   | 1 551 460,50  | 0,14% |
| 187 | ECHO INVESTMENT S.A.                                          | PL0017000111 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 60    | 612 609,60    | 0,05% |
| 188 | ECHO INVESTMENT S.A.                                          | PL0017000129 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 40    | 419 982,40    | 0,04% |
| 189 | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.                                    | PLGHLMC00628 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 900   | 668 889,00    | 0,06% |
| 190 | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.                                    | PLGHLMC00560 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 600   | 488 994,00    | 0,04% |
| 191 | INVEST TDJ ESTATE SP. Z O.O.                                  | PL0362300033 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 1 500 | 1 571 355,00  | 0,14% |
| 192 | KRUK S.A.                                                     | PL0163600045 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 3 000 | 3 163 650,00  | 0,28% |
| 193 | KRUK S.A.                                                     | PL0163600029 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 2 500 | 1 795 525,00  | 0,16% |
| 194 | LOKUM DEWELOPER S.A.                                          | PLLKMDW00098 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 347   | 349 241,62    | 0,03% |
| 195 | LOKUM DEWELOPER S.A.                                          | PLLKMDW00106 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 537   | 556 084,98    | 0,05% |
| 196 | MBANK S.A.                                                    | PLBRE0005227 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 22    | 11 682 985,38 | 1,04% |
| 197 | ORLEN S.A.                                                    | PL0037100024 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 31    | 3 102 925,16  | 0,28% |
| 198 | PEU (FIN) PLC                                                 | PL0455700016 | Papiery komercyjne              | Wielka Brytania | PLN | 1 930 | 1 950 515,90  | 0,17% |
| 199 | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.                 | PL0046700020 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 8     | 4 133 539,76  | 0,37% |
| 200 | POLENERGIA S.A.                                               | PL0049800017 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 3 000 | 3 120 840,00  | 0,28% |
| 201 | POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU                                        | PLPFR0000050 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 10    | 9 109 972,60  | 0,81% |
| 202 | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.                             | PL0198500038 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 4 434 | 4 676 397,68  | 0,42% |
| 203 | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.                             | PL0198500020 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 1 590 | 1 627 269,60  | 0,14% |
| 204 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                                    | PLBZ00000366 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 2     | 1 006 531,50  | 0,09% |
| 205 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                                    | PLBZ00000341 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 3     | 1 530 390,30  | 0,14% |
| 206 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                                    | PLBZ00000358 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 12    | 6 130 254,24  | 0,55% |
| 207 | WB ELECTRONICS S.A.                                           | PL0214400023 | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN | 1 000 | 1 015 730,00  | 0,09% |
| 208 | ZABKA GROUP SA                                                | PL0437000014 | Papiery komercyjne              | Luksemburg      | PLN | 620   | 640 695,60    | 0,06% |
| 209 | HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK                                    | XS2630760796 | Papiery komercyjne              | Węgry           | USD | 200   | 749 531,92    | 0,07% |
| 210 | ISHARES PLC SUB-FUND ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND U | IE00B66F4759 | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia        | EUR | 600   | 236 705,46    | 0,02% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego |                  |                                  |                  |                 |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                                             | Nazwa emitenta   | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu  | Kraj emitenta   | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 211                                             | ARM HOLDINGS PLC | US0420682058                     | Kwity depozytowe | Wielka Brytania | USD                | 2 220                                  | 884 418,02                                                 | 0,08%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Zrównoważony |                                    |                                  |                 |               |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                              | Nazwa emitenta                     | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1                                | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | ES0113211835                     | Akcje           | Hiszpania     | EUR                | 13 800                                 | 1 171 955,95                                               | 0,11%                               |
| 2                                | BANCO SANTANDER SA                 | ES0113900J37                     | Akcje           | Hiszpania     | EUR                | 27 900                                 | 1 194 842,38                                               | 0,11%                               |

|    |                                  |              |       |                 |     |         |               |       |
|----|----------------------------------|--------------|-------|-----------------|-----|---------|---------------|-------|
| 3  | CAIXABANK S.A.                   | ES0140609019 | Akcje | Hiszpania       | EUR | 24 500  | 1 080 734,18  | 0,10% |
| 4  | HENSOLDT AG                      | DE000HAG0005 | Akcje | Niemcy          | EUR | 5 300   | 1 645 282,29  | 0,15% |
| 5  | MONCLER SPA                      | IT0004965148 | Akcje | Włochy          | EUR | 50      | 11 613,66     | 0,00% |
| 6  | RHEINMETALL AG                   | DE0007030009 | Akcje | Niemcy          | EUR | 360     | 2 376 697,43  | 0,22% |
| 7  | BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC  | GB0009697037 | Akcje | Wielka Brytania | GBP | 27 300  | 1 646 775,75  | 0,15% |
| 8  | CHEMRING GROUP PLC               | GB00B45C9X44 | Akcje | Wielka Brytania | GBP | 116 000 | 2 662 012,08  | 0,25% |
| 9  | AB S.A.                          | PLAB00000019 | Akcje | Polska          | PLN | 44 591  | 4 806 909,80  | 0,45% |
| 10 | ALIOR BANK S.A.                  | PLALIOR00045 | Akcje | Polska          | PLN | 57 671  | 6 369 761,95  | 0,60% |
| 11 | ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME       | LU2237380790 | Akcje | Luksemburg      | PLN | 709 583 | 22 011 264,66 | 2,07% |
| 12 | ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. | PLASSE00014  | Akcje | Polska          | PLN | 10 000  | 630 000,00    | 0,06% |
| 13 | AUTO PARTNER S.A.                | PLATPRT00018 | Akcje | Polska          | PLN | 137 595 | 2 284 077,00  | 0,21% |
| 14 | BANK MILLENNIUM S.A.             | PLBIG0000016 | Akcje | Polska          | PLN | 440 000 | 7 317 200,00  | 0,69% |
| 15 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.     | PLPEKAO00016 | Akcje | Polska          | PLN | 102 434 | 21 009 213,40 | 1,98% |
| 16 | BENEFIT SYSTEMS S.A.             | PLBNFTS00018 | Akcje | Polska          | PLN | 5 661   | 19 870 110,00 | 1,87% |
| 17 | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.     | PLBGZ0000010 | Akcje | Polska          | PLN | 60 440  | 7 887 420,00  | 0,74% |
| 18 | BUDIMEX S.A.                     | PLBUDMX00013 | Akcje | Polska          | PLN | 13 377  | 8 531 850,60  | 0,80% |
| 19 | CD PROJEKT S.A.                  | PLOPTTC00011 | Akcje | Polska          | PLN | 70 050  | 16 882 050,00 | 1,59% |
| 20 | COMPERIA.PL S.A.                 | PLCOMPR00010 | Akcje | Polska          | PLN | 40 871  | 294 271,20    | 0,03% |
| 21 | CYBER_FOLKS S.A.                 | PLR220000018 | Akcje | Polska          | PLN | 15 958  | 3 287 348,00  | 0,31% |
| 22 | DIAGNOSTYKA S.A.                 | PLDGNST00012 | Akcje | Polska          | PLN | 42 111  | 7 200 981,00  | 0,68% |
| 23 | DINO POLSKA S.A.                 | PLDINPL00011 | Akcje | Polska          | PLN | 421 690 | 17 436 881,50 | 1,64% |
| 24 | DOM DEVELOPMENT S.A.             | PLDMDVL00012 | Akcje | Polska          | PLN | 26 307  | 6 708 285,00  | 0,63% |
| 25 | ENTER AIR S.A.                   | PLENTER00017 | Akcje | Polska          | PLN | 101 600 | 5 933 440,00  | 0,56% |
| 26 | FAVENTE S.A.                     | -            | Akcje | Polska          | PLN | 250 000 | 0,00          | 0,00% |
| 27 | FERRO S.A.                       | PLFERRO00016 | Akcje | Polska          | PLN | 57 771  | 1 600 256,70  | 0,15% |
| 28 | GRUPA KĘTY S.A.                  | PLKETY000011 | Akcje | Polska          | PLN | 12 460  | 11 382 210,00 | 1,07% |
| 29 | GRUPA PRACUJ S.A.                | PLGRPRC00015 | Akcje | Polska          | PLN | 47 700  | 2 208 510,00  | 0,21% |
| 30 | ING BANK ŚLĄSKI S.A.             | PLBSK0000017 | Akcje | Polska          | PLN | 30 165  | 10 301 347,50 | 0,97% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Zrównoważony |                 |                                  |                 |               |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|----------------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                              | Nazwa emitenta  | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 31                               | INTER CARS S.A. | PLINTCS00010                     | Akcje           | Polska        | PLN                | 9 690                                  | 5 436 090,00                                               | 0,51%                               |

|    |                                               |              |       |                   |     |         |               |       |
|----|-----------------------------------------------|--------------|-------|-------------------|-----|---------|---------------|-------|
| 32 | KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.                        | PLKGHM000017 | Akcje | Polska            | PLN | 90 054  | 25 287 163,20 | 2,38% |
| 33 | LPP S.A.                                      | PLLPP0000011 | Akcje | Polska            | PLN | 1 318   | 27 427 580,00 | 2,58% |
| 34 | MBANK S.A.                                    | PLBRE0000012 | Akcje | Polska            | PLN | 6 400   | 6 793 600,00  | 0,64% |
| 35 | NEUCA S.A.                                    | PLTRFRM00018 | Akcje | Polska            | PLN | 4 553   | 3 706 142,00  | 0,35% |
| 36 | ORANGE POLSKA S.A.                            | PLTLKPL00017 | Akcje | Polska            | PLN | 464 000 | 4 728 160,00  | 0,44% |
| 37 | ORLEN S.A.                                    | PLPKN0000018 | Akcje | Polska            | PLN | 333 300 | 32 033 463,00 | 3,01% |
| 38 | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | PLPKO0000016 | Akcje | Polska            | PLN | 337 703 | 28 758 787,48 | 2,71% |
| 39 | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.            | PLPZU0000011 | Akcje | Polska            | PLN | 484 000 | 32 302 160,00 | 3,04% |
| 40 | RAINBOW TOURS S.A.                            | PLRNBWT00031 | Akcje | Polska            | PLN | 7 287   | 1 103 251,80  | 0,10% |
| 41 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                    | PLBZ00000044 | Akcje | Polska            | PLN | 18 915  | 10 316 241,00 | 0,97% |
| 42 | SELVITA S.A.                                  | PLSLVCR00029 | Akcje | Polska            | PLN | 57 001  | 2 462 443,20  | 0,23% |
| 43 | SHOPER S.A.                                   | PLSHPR000021 | Akcje | Polska            | PLN | 89 758  | 4 828 980,40  | 0,45% |
| 44 | STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.                    | PLSTLEX00019 | Akcje | Polska            | PLN | 509 273 | 1 604 209,95  | 0,15% |
| 45 | TAURON POLSKA ENERGIA S.A.                    | PLTAURN00011 | Akcje | Polska            | PLN | 924 000 | 7 985 208,00  | 0,75% |
| 46 | VERCOM S.A                                    | PLVRCM000016 | Akcje | Polska            | PLN | 11 971  | 1 549 047,40  | 0,15% |
| 47 | VIGO PHOTONICS S.A.                           | PLVIGOS00015 | Akcje | Polska            | PLN | 11 607  | 5 223 150,00  | 0,49% |
| 48 | XTB S.A.                                      | PLXTRDM00011 | Akcje | Polska            | PLN | 134 468 | 9 657 491,76  | 0,91% |
| 49 | ZABKA GROUP SA                                | LU2910446546 | Akcje | Luksemburg        | PLN | 422 271 | 9 670 005,90  | 0,91% |
| 50 | SAAB AB                                       | SE0021921269 | Akcje | Szwecja           | SEK | 14 300  | 3 008 957,95  | 0,28% |
| 51 | AAON INC                                      | US0003602069 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 3 600   | 1 017 103,80  | 0,10% |
| 52 | ABBVIE INC                                    | US00287Y1091 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 980     | 809 081,79    | 0,08% |
| 53 | ADVANCED MICRO DEVICES INC                    | US0079031078 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 2 000   | 1 547 691,65  | 0,15% |
| 54 | ALPHABET INC.                                 | US02079K1079 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 5 400   | 6 103 981,15  | 0,57% |
| 55 | AMAZON.COM, INC.                              | US0231351067 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 4 500   | 3 760 289,14  | 0,35% |
| 56 | APPLE INC.                                    | US0378331005 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 6 440   | 6 319 831,45  | 0,59% |
| 57 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP                  | US0640581007 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 7 800   | 3 275 875,45  | 0,31% |
| 58 | BLOCK INC                                     | US8522341036 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 3 550   | 836 112,13    | 0,08% |
| 59 | BROADCOM INC                                  | US11135F1012 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 2 200   | 2 765 886,11  | 0,26% |
| 60 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP                    | US14040H1059 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 1 900   | 1 665 788,12  | 0,16% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Subfundusz Investor Zrównoważony |                |                                  |                 |               |                    | Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r. |                                                            |                                     |
|----------------------------------|----------------|----------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Lp.                              | Nazwa emitenta | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu         | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |

|    |                               |              |       |                   |     |        |              |       |
|----|-------------------------------|--------------|-------|-------------------|-----|--------|--------------|-------|
| 61 | CARNIVAL CORP                 | PA1436583006 | Akcje | Panama            | USD | 14 200 | 1 572 717,48 | 0,15% |
| 62 | CATERPILLAR INC               | US1491231015 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 940    | 1 950 414,18 | 0,18% |
| 63 | CHEWY INC                     | US16679L1098 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 5 500  | 649 273,68   | 0,06% |
| 64 | CLEAN HARBORS INC.            | US1844961078 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 3 930  | 3 358 130,80 | 0,32% |
| 65 | CONSTRUCTION PARTNERS INC     | US21044C1071 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 6 850  | 2 707 531,44 | 0,25% |
| 66 | COSTCO WHOLESALE CORP         | US22160K1051 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 415    | 1 290 981,93 | 0,12% |
| 67 | DATADOG INC                   | US23804L1035 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 4 900  | 2 420 835,83 | 0,23% |
| 68 | DUTCH BROS INC                | US26701L1008 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 4 100  | 914 082,47   | 0,09% |
| 69 | EMERSON ELECTRIC CO           | US2910111044 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 3 450  | 1 677 314,60 | 0,16% |
| 70 | FEDERAL SIGNAL CORPORATION    | US3138551086 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 3 550  | 1 397 432,45 | 0,13% |
| 71 | FREEPORT-MCMORAN INC          | US35671D8570 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 18 100 | 3 343 920,27 | 0,31% |
| 72 | GAP INC                       | US3647601083 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 8 200  | 763 208,77   | 0,07% |
| 73 | GENERAL MOTORS CO             | US37045V1008 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 5 850  | 1 730 787,36 | 0,16% |
| 74 | GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL   | US38141G1040 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 1 020  | 3 241 816,75 | 0,31% |
| 75 | HUB GROUP INC                 | US4433201062 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 5 400  | 836 762,57   | 0,08% |
| 76 | INGERSOLL-RAND INC            | US45687V1061 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 4 800  | 1 391 154,43 | 0,13% |
| 77 | INTUITIVE SURGICAL INC        | US46120E6023 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 1 605  | 3 302 774,08 | 0,31% |
| 78 | JPMORGAN CHASE & CO           | US46625H1005 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 2 950  | 3 428 614,23 | 0,32% |
| 79 | KARMAN HOLDINGS INC           | US4859241048 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 5 800  | 1 555 295,71 | 0,15% |
| 80 | KLAVIYO INC                   | US49845K1016 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 11 600 | 1 361 040,06 | 0,13% |
| 81 | LATTICE SEMICONDUCTOR CORP    | US5184151042 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 6 900  | 1 849 273,75 | 0,17% |
| 82 | MARTIN MARIETTA MATERIALS INC | US5732841060 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 710    | 1 611 040,35 | 0,15% |
| 83 | MARVELL TECHNOLOGY INC        | US5738741041 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 3 100  | 966 520,28   | 0,09% |
| 84 | MASTERCARD INC.               | US57636Q1040 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 695    | 1 442 136,48 | 0,14% |
| 85 | MERCADOLIBRE INC              | US58733R1023 | Akcje | Argentyna         | USD | 190    | 1 379 824,53 | 0,13% |
| 86 | META PLATFORMS INC            | US30303M1027 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 670    | 1 603 415,81 | 0,15% |
| 87 | MICRON TECHNOLOGY INC.        | US5951121038 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 4 275  | 4 495 569,34 | 0,42% |
| 88 | MICROSOFT CORPORATION         | US5949181045 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 3 880  | 6 797 015,54 | 0,64% |
| 89 | MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC  | US6098391054 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 655    | 2 174 706,75 | 0,20% |
| 90 | MONSTER BEVERAGE CORP         | US61174X1090 | Akcje | Stany Zjednoczone | USD | 6 600  | 1 835 991,80 | 0,17% |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Lp. | Nazwa emitenta                          | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|-----------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 91  | NETFLIX INC                             | US64110L1061                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 4 100                          | 1 381 732,01                                               | 0,13%                               |
| 92  | NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A            | KYG6683N1034                     | Akcje           | Kajmany           | USD                | 35 500                         | 2 153 428,86                                               | 0,20%                               |
| 93  | NVIDIA CORP                             | US67066G1040                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 13 980                         | 9 421 733,54                                               | 0,89%                               |
| 94  | ON HOLDING AG                           | CH1134540470                     | Akcje           | Szwajcaria        | USD                | 10 200                         | 1 739 266,46                                               | 0,16%                               |
| 95  | ONESPAWORLD HOLDINGS LTD                | BSP736841136                     | Akcje           | Bahamy            | USD                | 20 100                         | 1 542 139,54                                               | 0,15%                               |
| 96  | ORACLE CORPORATION                      | US68389X1054                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 250                          | 885 867,32                                                 | 0,08%                               |
| 97  | PARKER HANNIFIN CORP                    | US7010941042                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 260                            | 830 456,52                                                 | 0,08%                               |
| 98  | QUANTA SERVICES INC                     | US74762E1029                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 290                          | 3 528 825,00                                               | 0,33%                               |
| 99  | RALPH LAUREN CORP                       | US7512121010                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 600                            | 773 328,35                                                 | 0,07%                               |
| 100 | RAMBUS INC                              | US7509171069                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 8 300                          | 2 824 307,27                                               | 0,27%                               |
| 101 | ROCKET LAB CORP                         | US7731211089                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 200                          | 810 141,18                                                 | 0,08%                               |
| 102 | ROCKWELL AUTOMATION INC                 | US7739031091                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 460                          | 2 065 503,53                                               | 0,19%                               |
| 103 | SALESFORCE, INC.                        | US79466L3024                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 650                          | 1 576 756,68                                               | 0,15%                               |
| 104 | SERVICENOW INC                          | US81762P1021                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 5 250                          | 2 909 764,87                                               | 0,27%                               |
| 105 | STEEL DYNAMICS INC                      | US8581191009                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 320                          | 811 289,70                                                 | 0,08%                               |
| 106 | SYMBOTIC INC                            | US87151X1019                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 6 300                          | 1 364 493,51                                               | 0,13%                               |
| 107 | TESLA MOTORS INC                        | US88160R1014                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 740                            | 1 208 449,34                                               | 0,11%                               |
| 108 | UNION PACIFIC CORP                      | US9078181081                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 000                          | 837 524,42                                                 | 0,08%                               |
| 109 | VICTORIA'S SECRET & CO                  | US9264001028                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 4 000                          | 787 285,89                                                 | 0,07%                               |
| 110 | VISA INC.                               | US92826C8394                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 120                          | 1 423 261,09                                               | 0,13%                               |
| 111 | VULCAN MATERIALS CO                     | US9291601097                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 450                          | 1 505 272,79                                               | 0,14%                               |
| 112 | WABTEC CORP                             | US9297401088                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 890                          | 1 471 737,68                                               | 0,14%                               |
| 113 | WALMART INC                             | US9311421039                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 4 500                          | 1 809 880,70                                               | 0,17%                               |
| 114 | WASTE CONNECTIONS INC                   | CA94106B1013                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 450                          | 1 570 843,16                                               | 0,15%                               |
| 115 | WASTE MANAGEMENT INC                    | US94106L1098                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 000                          | 1 596 420,86                                               | 0,15%                               |
| 116 | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS2434895558                     | Obligacje       | Rumunia           | EUR                | 200                            | 846 163,92                                                 | 0,08%                               |
| 117 | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS1892141620                     | Obligacje       | Rumunia           | EUR                | 1 000                          | 4 247 475,54                                               | 0,40%                               |
| 118 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000113783                     | Obligacje       | Polska            | PLN                | 4 090                          | 3 493 432,60                                               | 0,33%                               |
| 119 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000109427                     | Obligacje       | Polska            | PLN                | 90                             | 89 443,80                                                  | 0,01%                               |
| 120 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000115291                     | Obligacje       | Polska            | PLN                | 40 000                         | 43 222 000,00                                              | 4,07%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



| Lp. | Nazwa emitenta                          | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|-----------------------------------------|----------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 121 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000116851                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 69 750                         | 70 129 440,00                                              | 6,60%                               |
| 122 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118188                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 10 000                         | 9 968 400,00                                               | 0,94%                               |
| 123 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117743                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 4 000                          | 4 050 212,67                                               | 0,38%                               |
| 124 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117024                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 15 000                         | 14 790 591,00                                              | 1,39%                               |
| 125 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118519                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 88 600                         | 92 054 514,00                                              | 8,66%                               |
| 126 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117990                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 17 700                         | 18 073 116,00                                              | 1,70%                               |
| 127 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000109765                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 3 800                          | 3 301 326,00                                               | 0,31%                               |
| 128 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117198                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 40 000                         | 39 532 000,00                                              | 3,72%                               |
| 129 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118170                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 40 000                         | 39 252 000,00                                              | 3,69%                               |
| 130 | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000111928                     | Obligacje       | Polska        | PLN                | 8 000                          | 7 864 960,00                                               | 0,74%                               |
| 131 | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS2756521212                     | Obligacje       | Rumunia       | USD                | 150                            | 1 139 982,46                                               | 0,11%                               |
| 132 | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.               | -                                | Forward         | Polska        | EUR                | -2 320 000                     | 27 122,02                                                  | 0,00%                               |
| 133 | MBANK S.A.                              | -                                | Forward         | Polska        | EUR                | -5 363 700                     | -28 528,11                                                 | 0,00%                               |
| 134 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska        | EUR                | -5 696 200                     | -46 020,29                                                 | 0,00%                               |
| 135 | MBANK S.A.                              | -                                | Forward         | Polska        | GBP                | -1 002 800                     | -48 367,79                                                 | 0,00%                               |
| 136 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska        | SEK                | -6 540 500                     | -40 455,72                                                 | 0,00%                               |
| 137 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska        | USD                | -13 756 995                    | 1 045 880,88                                               | 0,10%                               |
| 138 | MBANK S.A.                              | -                                | Forward         | Polska        | USD                | -14 369 300                    | 246 223,89                                                 | 0,02%                               |
| 139 | MBANK S.A.                              | -                                | Forward         | Polska        | USD                | -5 685 100                     | -11 108,48                                                 | 0,00%                               |
| 140 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska        | EUR                | 380 000                        | 5 363,71                                                   | 0,00%                               |
| 141 | MBANK S.A.                              | -                                | Forward         | Polska        | GBP                | -25 000                        | -1 185,85                                                  | 0,00%                               |
| 142 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska        | SEK                | -380 000                       | -1 761,91                                                  | 0,00%                               |
| 143 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.            | -                                | Forward         | Polska        | USD                | -2 256 300                     | 69 472,07                                                  | 0,01%                               |
| 144 | MBANK S.A.                              | -                                | Forward         | Polska        | USD                | -1 500 000                     | 16 714,07                                                  | 0,00%                               |
| 145 | MBANK S.A.                              | -                                | Forward         | Polska        | USD                | -219 800                       | -205,63                                                    | 0,00%                               |
| 146 | MBANK S.A.                              | -                                | Forward         | Polska        | GBP                | 164 500                        | 7 589,37                                                   | 0,00%                               |
| 147 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska        | SEK                | 282 500                        | 1 346,54                                                   | 0,00%                               |
| 148 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska        | USD                | 900 000                        | -1 631,34                                                  | 0,00%                               |
| 149 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska        | SEK                | -720 000                       | -928,22                                                    | 0,00%                               |
| 150 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska        | USD                | -1 093 100                     | -7 160,84                                                  | 0,00%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



Subfundusz Investor Zrównoważony

Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r.

| Lp. | Nazwa emitenta                                | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta    | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|-----------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 151 | BANCA TRANSILVANIA                            | XS3239211132                     | Papiery komercyjne | Rumunia          | EUR                | 460                            | 1 975 720,80                                               | 0,19%                               |
| 152 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                   | XS2902087423                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 300                            | 1 320 163,31                                               | 0,12%                               |
| 153 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                  | XS2724428193                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 1 000                          | 4 351 845,41                                               | 0,41%                               |
| 154 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                  | XS3087255611                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 500                            | 2 169 805,57                                               | 0,20%                               |
| 155 | BULGARIAN ENERGY HLD                          | XS3090933485                     | Papiery komercyjne | Bułgaria         | EUR                | 350                            | 1 511 738,58                                               | 0,14%                               |
| 156 | BULGARIAN ENERGY HLD                          | XS2367164576                     | Papiery komercyjne | Bułgaria         | EUR                | 225                            | 927 342,92                                                 | 0,09%                               |
| 157 | CESKA SPORITELNA AS                           | XS2746647036                     | Papiery komercyjne | Republika Czeska | EUR                | 3                              | 1 380 970,53                                               | 0,13%                               |
| 158 | ERSTE GROUP BANK AG                           | AT0000A3NRE3                     | Papiery komercyjne | Austria          | EUR                | 2                              | 843 209,67                                                 | 0,08%                               |
| 159 | INPOST SA                                     | XS3176794595                     | Papiery komercyjne | Luksemburg       | EUR                | 500                            | 2 142 770,15                                               | 0,20%                               |
| 160 | KRUK S.A.                                     | NO0012903444                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 4                              | 1 826 047,26                                               | 0,17%                               |
| 161 | MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK                     | XS2719137965                     | Papiery komercyjne | Węgry            | EUR                | 400                            | 1 877 825,19                                               | 0,18%                               |
| 162 | MLP GROUP S.A.                                | PL0205000022                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 100                            | 424 186,10                                                 | 0,04%                               |
| 163 | NOVA LJUBLJANSKA BANK                         | XS3227899989                     | Papiery komercyjne | Słowenia         | EUR                | 2                              | 1 720 707,29                                               | 0,16%                               |
| 164 | ORLEN S.A.                                    | XS2346125573                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 400                            | 1 637 616,01                                               | 0,15%                               |
| 165 | ORLEN S.A.                                    | XS2647371843                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 910                            | 4 178 044,22                                               | 0,39%                               |
| 166 | ORLEN S.A.                                    | XS3104553931                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 400                            | 1 721 487,55                                               | 0,16%                               |
| 167 | OTP BANK NYRT.                                | XS2754491640                     | Papiery komercyjne | Węgry            | EUR                | 400                            | 1 834 461,33                                               | 0,17%                               |
| 168 | OTP BANK NYRT.                                | XS2838495542                     | Papiery komercyjne | Węgry            | EUR                | 800                            | 3 549 051,06                                               | 0,33%                               |
| 169 | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | XS2842080488                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 1 300                          | 5 821 053,81                                               | 0,55%                               |
| 170 | SLOVENSKE ELEKTRARNE AS                       | XS3235873372                     | Papiery komercyjne | Słowacja         | EUR                | 482                            | 2 036 823,65                                               | 0,19%                               |
| 171 | ALIOR BANK S.A.                               | PLALIOR00367                     | Papiery komercyjne | Polska           | PLN                | 4                              | 2 023 453,16                                               | 0,19%                               |
| 172 | ALIOR BANK S.A.                               | PLALIOR00326                     | Papiery komercyjne | Polska           | PLN                | 5                              | 2 563 915,50                                               | 0,24%                               |
| 173 | ALIOR BANK S.A.                               | PLALIOR00268                     | Papiery komercyjne | Polska           | PLN                | 3                              | 1 528 160,97                                               | 0,14%                               |
| 174 | ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME                    | PL0317400011                     | Papiery komercyjne | Luksemburg       | PLN                | 500                            | 507 900,00                                                 | 0,05%                               |
| 175 | ARCHICOM S.A.                                 | PL0221800116                     | Papiery komercyjne | Polska           | PLN                | 1 000                          | 1 024 000,00                                               | 0,10%                               |
| 176 | ARCHICOM S.A.                                 | PL0221800132                     | Papiery komercyjne | Polska           | PLN                | 400                            | 403 846,00                                                 | 0,04%                               |
| 177 | ATAL S.A.                                     | PLATAL000244                     | Papiery komercyjne | Polska           | PLN                | 650                            | 664 787,50                                                 | 0,06%                               |
| 178 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                   | PL0000500278                     | Papiery komercyjne | Polska           | PLN                | 24                             | 22 058,64                                                  | 0,00%                               |
| 179 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                   | PL0000500468                     | Papiery komercyjne | Polska           | PLN                | 2 000                          | 2 216 300,00                                               | 0,21%                               |
| 180 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                   | PL0000500328                     | Papiery komercyjne | Polska           | PLN                | 33 000                         | 32 436 690,00                                              | 3,05%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

Subfundusz Investor Zrównoważony

Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r.

| Lp. | Nazwa emitenta                                | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta   | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|-----------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 181 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                   | PL0000500294                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 14 570                         | 12 244 482,30                                              | 1,15%                               |
| 182 | BANK MILLENNIUM S.A.                          | PLBIG0000461                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 1                              | 526 562,74                                                 | 0,05%                               |
| 183 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                  | PLPEKAO00297                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 3                              | 1 540 696,02                                               | 0,14%                               |
| 184 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                  | PLPEKAO00388                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 3                              | 1 543 391,10                                               | 0,15%                               |
| 185 | BENEFIT SYSTEMS S.A.                          | PLBNFTS00141                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2 100                          | 2 183 118,00                                               | 0,21%                               |
| 186 | CYFROWY POLSAT S.A.                           | PLCFRPT00070                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2 380                          | 2 579 063,20                                               | 0,24%                               |
| 187 | ECHO INVESTMENT S.A.                          | PLO017000079                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 50                             | 506 664,50                                                 | 0,05%                               |
| 188 | ECHO INVESTMENT S.A.                          | PLO017000103                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 120                            | 1 241 168,40                                               | 0,12%                               |
| 189 | ECHO INVESTMENT S.A.                          | PLO017000129                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 40                             | 419 982,40                                                 | 0,04%                               |
| 190 | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.                    | PLGHLMC00628                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 81                             | 60 200,01                                                  | 0,01%                               |
| 191 | INVEST TDJ ESTATE SP. Z O.O.                  | PLO362300033                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 1 000                          | 1 047 570,00                                               | 0,10%                               |
| 192 | KRUK S.A.                                     | PLO163600045                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 1 200                          | 1 265 460,00                                               | 0,12%                               |
| 193 | KRUK S.A.                                     | PLO163600029                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 1 750                          | 1 256 867,50                                               | 0,12%                               |
| 194 | LOKUM DEWELOPER S.A.                          | PLLKMDW00098                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 99                             | 99 639,54                                                  | 0,01%                               |
| 195 | LOKUM DEWELOPER S.A.                          | PLLKMDW00106                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 300                            | 310 662,00                                                 | 0,03%                               |
| 196 | MBANK S.A.                                    | PLBRE0005227                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 14                             | 7 434 627,06                                               | 0,70%                               |
| 197 | ORLEN S.A.                                    | PLO037100024                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 22                             | 2 202 075,92                                               | 0,21%                               |
| 198 | PEU (FIN) PLC                                 | PLO455700016                     | Papiery komercyjne | Wielka Brytania | PLN                | 1 447                          | 1 462 381,61                                               | 0,14%                               |
| 199 | PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.            | PLPGER000077                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 211                            | 217 097,41                                                 | 0,02%                               |
| 200 | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | PL0046700020                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 7                              | 3 616 847,29                                               | 0,34%                               |
| 201 | POLENERGIA S.A.                               | PL0049800017                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 1 700                          | 1 768 476,00                                               | 0,17%                               |
| 202 | POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU                        | PLPFR0000050                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 5                              | 4 554 986,30                                               | 0,43%                               |
| 203 | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.             | PLO198500038                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 1 987                          | 2 095 688,90                                               | 0,20%                               |
| 204 | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.             | PLO198500020                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 909                            | 930 306,96                                                 | 0,09%                               |
| 205 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                    | PLBZ00000366                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2                              | 1 006 531,50                                               | 0,09%                               |
| 206 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                    | PLBZ00000341                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2                              | 1 020 260,20                                               | 0,10%                               |
| 207 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                    | PLBZ00000358                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 6                              | 3 065 127,12                                               | 0,29%                               |
| 208 | WB ELECTRONICS S.A.                           | PLO214400023                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 700                            | 711 011,00                                                 | 0,07%                               |
| 209 | ZABKA GROUP SA                                | PLO437000014                     | Papiery komercyjne | Luksemburg      | PLN                | 548                            | 566 292,24                                                 | 0,05%                               |
| 210 | HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK                    | XS2630760796                     | Papiery komercyjne | Węgry           | USD                | 200                            | 749 531,92                                                 | 0,07%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.



Subfundusz Investor Zrównoważony

Skład portfela na dzień: 30.12.2025 r.

| Lp. | Nazwa emitenta                                                | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu                 | Kraj emitenta   | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 211 | ISHARES PLC SUB-FUND ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND U | IE00B66F4759                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia        | EUR                | 500                            | 197 254,55                                                 | 0,02%                               |
| 212 | ARM HOLDINGS PLC                                              | US0420682058                     | Kwity depozytowe                | Wielka Brytania | USD                | 3 600                          | 1 434 191,39                                               | 0,13%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

