



ROCZNA STRUKTURA AKTYWÓW OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU „Złota Jesień”

na dzień 31 grudnia 2025 r.

LP	KATEGORIA LOKATY	WARTOŚĆ BIEŻĄCA	UDZIAŁ W AKTYWACH FUNDUSZU w %
1.	Depozyty bankowe w walucie polskiej w bankach lub instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w państwach, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 5 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych	300 000 000,00	0,77
1.1	Santander Bank Polska SA - 09/03/2026	300 000 000,00	0,77
2.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obligacje zamienne na akcje tych spółek, a także notowane na tym rynku prawa poboru i prawa do akcji o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 7 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych	31 199 571 602,34	79,66
2.1	ASBiSc Enterprises plc.	53 112 059,65	0,14
2.2	CEZ a.s.	146 690 800,39	0,37
2.3	AmRest Holdings SE	67 115 979,64	0,17
2.4	MOL Rt.	151 308 057,37	0,39
2.5	UniCredit SpA	805 178 870,97	2,06
2.6	Allegro.eu SA	904 734 069,02	2,31
2.7	Zabka Group SA	52 625 823,47	0,13
2.8	Astarta Holding PLC	1 427 672,73	0,00
2.9	Pepco Group NV	71 960 100,99	0,18
2.10	AB SA	155 627 429,79	0,40
2.11	Asseco BS SA	40 881 220,63	0,10
2.12	AC SA	16 779 817,40	0,04
2.13	Agora SA	73 889 601,15	0,19
2.14	Amica SA	12 722 492,08	0,03
2.15	Apator SA	28 341 176,82	0,07
2.16	Atende SA	314 688,06	0,00
2.17	Auto Partner SA	157 469 911,34	0,40
2.18	BNP Paribas Bank Polska SA	411 639 004,29	1,05
2.19	Bank Handlowy w Warszawie SA	307 249 549,08	0,78
2.20	Bank Millennium SA	975 875 961,60	2,49
2.21	Benefit Systems SA	656 814 824,22	1,68
2.22	BOŚ SA	29 372 135,36	0,07
2.23	mBank SA	1 515 983 579,49	3,87
2.24	ING Bank Śląski SA	1 436 623 879,72	3,67
2.25	Budimex SA	500 852 611,22	1,28
2.26	Santander Bank Polska SA	2 254 255 971,84	5,76
2.27	CCC SA	136 293 895,82	0,35
2.28	Cyfrowy Polsat SA	231 710 474,00	0,59
2.29	Celon Pharma SA	10 066 638,08	0,03
2.30	Cognor Holding SA	30 098 186,47	0,08
2.31	Captor Therapeutics SA	14 308 420,00	0,04
2.32	Decora SA	45 048 622,51	0,12
2.33	Dekpol SA	21 621 421,64	0,06
2.34	Diagnostyka SA	117 425 790,16	0,30
2.35	Dino Polska SA	541 145 417,66	1,38
2.36	Dom Development SA	91 089 469,81	0,23
2.37	Echo Investment SA	19 173 534,93	0,05
2.38	Enea SA	484 667 877,00	1,24
2.39	Centrum Medyczne Enel-Med SA	86 384 206,77	0,22
2.40	Grenovia SA	30 647 157,13	0,08
2.41	Ferro SA	25 798 990,98	0,07
2.42	Forte SA	64 196 066,15	0,16
2.43	GPW SA	87 228 469,40	0,22
2.44	Grupa Pracuj SA	5 912 644,10	0,02
2.45	GTC SA	170 300 309,37	0,43
2.46	Instal Kraków SA	5 934 045,71	0,02
2.47	Inter Cars SA	524 134 202,13	1,34
2.48	Ipopema Securities SA	12 075 024,41	0,03
2.49	Grupa Kęty SA	800 802 142,20	2,04
2.50	KGHM Polska Miedź SA	1 600 791 696,07	4,09
2.51	Kogeneracja SA	75 685 502,21	0,19
2.52	Rawiplug SA	7 432 507,56	0,02
2.53	Kruk SA	489 601 483,06	1,25
2.54	Develia SA	720 902 322,18	1,84

2.55	Lokum Deweloper SA	11 090 656,03	0,03
2.56	LPP SA	2 105 242 830,65	5,38
2.57	MFO SA	11 123 469,00	0,03
2.58	Mennica Polska SA	169 656 815,31	0,43
2.59	Monnari Trade SA	11 316 017,30	0,03
2.60	Mo-Bruk SA	68 982 055,30	0,18
2.61	Mirbud SA	82 580 766,69	0,21
2.62	Mercor SA	30 321 115,06	0,08
2.63	Mostostal Plock SA	1 832 180,86	0,00
2.64	Mostostal Warszawa SA	29 954 343,83	0,08
2.65	Murapol SA	57 489 310,00	0,15
2.66	Newag SA	271 665 492,32	0,69
2.67	CD Projekt SA	798 766 932,87	2,04
2.68	Orzeł Biały SA	87 961 018,23	0,22
2.69	PCC Rokita SA	43 395 156,50	0,11
2.70	PGE SA	475 213 761,22	1,21
2.71	PHN SA	13 153 323,48	0,03
2.72	Orlen SA	3 023 517 635,33	7,72
2.73	PKO BP SA	3 722 570 420,46	9,50
2.74	PlayWay SA	23 040 957,15	0,06
2.75	Polenergia SA	54 492 986,78	0,14
2.76	Poltreg SA	3 668 581,52	0,01
2.77	Prochem SA	6 576 374,13	0,02
2.78	Quercus TFI SA	17 408 845,89	0,04
2.79	Remak-Energomontaż SA	4 280 152,21	0,01
2.80	Rainbow Tours SA	69 700 404,44	0,18
2.81	Ryvu Therapeutics SA	35 429 192,88	0,09
2.82	Shoper SA	12 903 709,49	0,03
2.83	Selvita SA	30 756 599,60	0,08
2.84	Śnieżka SA	22 923 594,06	0,06
2.85	Asseco Poland SA	805 705 836,86	2,06
2.86	Sanok Rubber Company SA	56 527 304,64	0,14
2.87	Tauron PE SA	658 921 749,21	1,68
2.88	Orange Polska SA	439 710 516,21	1,12
2.89	Neuca SA	32 845 724,00	0,08
2.90	Vigo Photonics SA	12 896 853,96	0,03
2.91	VRG SA	207 293 087,27	0,53
2.92	Wawel SA	6 151 969,84	0,02
2.93	WP Holding SA	78 435 820,98	0,20
2.94	Grupa Azoty SA	92 561 619,25	0,24
2.95	Police SA	119 216 853,24	0,30
2.96	ZE PAK SA	72 178 887,77	0,18
2.97	ZPC Otmuchów SA	21 033 443,09	0,05
2.98	Mangata Holding SA	19 753 431,60	0,05
3.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska oraz obligacje zamienne na akcje tych spółek, a także notowane na tych rynkach prawa poboru i prawa do akcji, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 9 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych	4 697 767 123,19	11,99
3.1	Erste Group Bank AG	433 810 925,00	1,11
3.2	First Quantum Minerals Ltd	121 760 001,57	0,31
3.3	Komerční Banka AS	53 586 352,60	0,14
3.4	BMW AG	43 756 510,21	0,11
3.5	Continental AG	19 706 548,33	0,05
3.6	Deutsche Post AG	74 920 658,27	0,19
3.7	Rheinmetall AG	171 470 478,60	0,44
3.8	Mercedes-Benz Group AG	72 292 797,99	0,18
3.9	SAP SE	68 428 547,75	0,17
3.10	Volkswagen AG	71 332 790,16	0,18
3.11	Allianz SE	143 730 375,99	0,37
3.12	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	107 679 195,41	0,27
3.13	Vonovia SE	119 101 453,46	0,30
3.14	HUGO BOSS AG	18 764 890,80	0,05
3.15	Aumovio SE	6 228 523,96	0,02
3.16	Commerzbank AG	103 578 006,51	0,26
3.17	Atresmedia Corp de Medios de C	26 729 451,98	0,07
3.18	Industria de Diseno Textil SA	79 762 135,16	0,20
3.19	Unibail-Rodamco-Westfield	154 299 859,99	0,39
3.20	BAE Systems Plc	49 478 125,69	0,13
3.21	National Bank of Greece SA	1 325 002,61	0,00
3.22	Intesa Sanpaolo SpA	268 434 300,47	0,69
3.23	Webuild SpA	67 185 032,57	0,17
3.24	Wizz Air Holdings Plc	40 701 147,47	0,10
3.25	Aroundtown SA	113 611 384,16	0,29
3.26	InPost SA	248 369 129,20	0,63
3.27	Airbus SE	35 615 104,75	0,09
3.28	ASML Holding NV	98 877 239,96	0,25
3.29	ING Groep NV	148 510 038,92	0,38

3.30	Jeronimo Martins SGPS SA	53 851 902,60	0,14
3.31	Alphabet Inc C	142 669 885,47	0,36
3.32	Alphabet Inc A	142 351 372,93	0,36
3.33	Amazon.com Inc	119 288 826,41	0,30
3.34	Bank of America Corp	86 237 478,84	0,22
3.35	Boeing Co	81 746 955,84	0,21
3.36	FedEx Corp	118 904 799,32	0,30
3.37	Freeport-McMoRan Inc	384 168 019,11	0,98
3.38	HP Inc	20 892 507,03	0,05
3.39	Intel Corp	159 102 552,83	0,41
3.40	Microsoft Corp	113 157 730,38	0,29
3.41	NIKE Inc	25 890 180,48	0,07
3.42	Raytheon Technologies Corp	93 824 623,41	0,24
3.43	Southern Copper Corp	192 634 279,00	0,49
4.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, będące przedmiotem oferty publicznej, emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 15 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych	317 738 220,00	0,81
4.1	Europejski Bank Inwestycyjny - 24/01/2031	161 591 325,00	0,41
4.2	Europejski Bank Inwestycyjny - 24/09/2032	156 146 895,00	0,40
5.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej, emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 17 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych	163 619 192,58	0,42
5.1	Europejski Bank Inwestycyjny - 25/08/2026	20 564 008,96	0,05
5.2	Europejski Bank Inwestycyjny - 25/11/2034	138 089 211,00	0,35
5.3	Miasto Koszalin KOSZAL I - 26/09/2026	4 965 972,62	0,01
6.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, emitowane przez mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 22 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych	397 266 027,60	1,01
6.1	Santander Factoring sp z o.o. - 19/02/2026	200 299 760,00	0,51
6.2	Santander Factoring sp z o.o. - 23/04/2026	196 966 267,60	0,50
7.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, inne niż papiery wartościowe, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 21 i 22 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, wymienione w art 141 ust. 1 pkt 25 w/w ustawy	756 838 583,02	1,93
7.1	Bank Millennium SA - 07/12/2027	116 505 044,16	0,30
7.2	ABM Solid SA w upadłości układowej - 28092013	0,00	0,00
7.3	mBank SA - 10/10/2028	20 721 681,20	0,05
7.4	Bank Millennium SA - 30/01/2029	33 418 979,84	0,09
7.5	Santander Bank Polska SA - 02/04/2027	254 898 270,00	0,65
7.6	ENEA SA - 21/05/2030	77 062 942,50	0,20
7.7	Dekpol SA - 06/06/2028	3 363 221,00	0,01
7.8	Santander Bank Polska SA - 30/09/2027	102 520 108,00	0,26
7.9	Benefit Systems SA - 11/03/2030	18 653 815,80	0,05
7.10	Santander Bank Polska SA - 01/12/2028	129 694 520,52	0,33
8.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, inne niż papiery wartościowe, wymienione w pkt 15 i 21 art. 141 ust. 1 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 26 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych	381 048 730,55	0,97
8.1	Europejski Fundusz Leasingowy SA - 27/11/2026	29 140 655,80	0,07
8.2	Europejski Fundusz Leasingowy SA - 19/05/2026	50 215 290,00	0,13
8.3	Volkswagen Financial Services Polska sp z o.o. - 15/04/2027	127 580 275,00	0,33
8.4	Toyota Leasing Polska sp. z o.o. - 10/05/2027	25 338 385,00	0,06
8.5	RCI Leasing Polska sp z o.o. - 18/06/2027	97 723 089,75	0,25
8.6	Ronson Development SE - 24/09/2028	26 020 250,00	0,07
8.7	RCI Leasing Polska sp z o.o. - 30/06/2028	25 030 785,00	0,06
9.	Listy zastawne, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 29 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych	590 374 452,68	1,51
9.1	Millennium Bank Hipoteczny SA - 05/11/2029	55 575 525,50	0,14
9.2	Millennium Bank Hipoteczny SA - 12/03/2030	62 341 508,40	0,16
9.3	PKO Bank Hipoteczny - 09/02/2026	151 296 558,00	0,39
9.4	Millennium Bank Hipoteczny SA - 04/11/2030	201 790 340,00	0,52
9.5	PKO Bank Hipoteczny - 29/06/2026	119 370 520,78	0,30
10.	Środki pieniężne	338 493 667,56	0,86
11.	Należności	22 625 942,67	0,06