

## Raport roczny struktura aktywów na dzień 30.12.2011.

L.p.	PORTFEL INWESTYCYJNY	Wyszczególnienie	liczba papierów wartościowych	Wartość na dzień wyceny	Udział w aktywach
1	Obligacje, bony i inne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczki i kredyty udzielane tym podmiotom			5 325 269 008,73	52,74%
		BS280312	5 000	49 470 924,24	0,49%
		WSO922	20 000	20 106 000,00	0,20%
		DS1013	50 292	50 953 339,80	0,50%
		PP1013	1 000	1 009 310,00	0,01%
		IZ0816	364 016	461 661 185,08	4,57%
		DS1015	355 000	372 693 200,00	3,69%
		DS1017	5 000	4 996 850,00	0,05%
		PS0412	4 948	5 113 362,16	0,05%
		WZ0118	251 562	252 437 435,76	2,50%
		WSD437	10 000	9 235 200,00	0,09%
		PS0413	65 000	67 802 800,00	0,67%
		IZ0823	250 000	272 410 493,75	2,70%
		WSO429	114 392	115 629 721,44	1,15%
		PS0414	569 115	601 964 317,80	5,96%
		DS1019	462 032	461 209 583,04	4,57%
		OK0112	6 000	5 985 000,00	0,06%
		OK0712	172 500	168 360 000,00	1,67%
		PS0415	585 482	615 294 743,44	6,09%
		WZ0121	44 374	43 596 567,52	0,43%
		OK1012	241 827	233 290 506,90	2,31%
		DS1020	330 000	320 057 100,00	3,17%
		OK0113	262 100	249 912 350,00	2,48%
		PS0416	490 200	503 347 164,00	4,99%
		WZ0115	185 000	187 919 300,00	1,86%
		OK0713	4 000	3 720 000,00	0,04%
		DS1021	33 740	33 752 483,80	0,33%
		OK0114	234 000	212 355 000,00	2,10%
		PS1016	1 000	985 070,00	0,01%
3	Depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe w walucie polskiej			55 360 865,66	0,55%
	Millennium Bank S.A.	DO291211		53 504 898,94	0,53%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DP301211		1 855 966,72	0,02%
4	Akcje spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, a także notowane na regulowanym rynku giełdowym prawa poboru, prawa do akcji oraz obligacje zamienne na akcje tych spółek			3 074 944 044,22	30,46%
		National Savings and Commercial Bank Ltd	250 000	11 403 130,42	0,11%
		Automotive Components Europe SA	842 108	3 764 222,76	0,04%
		Čez. A.S.	236 689	32 274 912,04	0,32%
		Kernel Holding S.A.	662 677	45 512 656,36	0,45%
		MILKILAND N.V.	155 000	2 318 800,00	0,02%
		MOL Magyar Olaj - ES Gazipari Nyilvanosan Mukodo Reszvenytarsasag	160 275	39 983 804,25	0,40%
		Amrest Holdings N.V.	116 048	7 428 232,48	0,07%
		Cinema City International N.V.	581 549	16 923 075,90	0,17%
		Ovostar Union N.V.	23 808	1 658 941,44	0,02%
		Yara International ASA	100 000	13 622 400,00	0,13%
		AB S.A.	837 503	15 996 307,30	0,16%
		Asseco Business Solutions S.A.	133 076	1 230 953,00	0,01%
		AC S.A.	150 000	3 000 000,00	0,03%
		Aplisens S.A.	416 739	3 121 375,11	0,03%
		Artic Paper S.A.	991 500	7 218 120,00	0,07%
		ATM GRUPA S.A.	995 797	1 075 460,76	0,01%
		Ulma Construcción S.A.	125 141	8 055 326,17	0,08%
		Bank Handlowy w Warszawie S.A.	633 839	42 733 425,38	0,42%
		Bank Millennium S.A.	9 225 115	34 225 176,65	0,34%
		BRE Bank S.A.	360 865	88 769 181,35	0,88%
		ING Bank Śląski S.A.	542 300	42 570 550,00	0,42%
		Budimex S.A.	226 980	17 053 007,40	0,17%
		Bank Zachodni WBK S.A.	200 891	44 953 379,07	0,45%
		NG2 S.A.	1 288 919	60 540 525,43	0,60%
		Mondi Świecie S.A.	547 072	31 784 883,20	0,31%
		Cyfrowy Polsat S.A.	5 220 880	71 369 429,60	0,71%
		Comp S.A.	119 487	7 706 911,50	0,08%
		Ceramika Nowa Gala S.A.	2 579 739	5 443 249,29	0,05%
		Cersanit S.A.	2 088 626	8 396 276,52	0,08%
		Firma Oponiarska Dębica S.A.	136 369	7 293 014,12	0,07%
		Dom Development S.A.	456 573	13 642 401,24	0,14%
		Echo Investment S.A.	6 339 835	21 301 845,60	0,21%
		Elektrodubowa S.A.	141 710	13 337 745,20	0,13%
		EMC Instytut Medyczny S.A.	240 541	1 678 976,18	0,02%
		Enea S.A.	684 719	12 420 802,66	0,12%
		Eurocash S.A.	1 161 132	33 115 484,64	0,33%

	Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.	77 000	14 423 640,00	0,14%	
	Fabryka Maszyn Famur S.A.	1 522 964	4 370 906,68	0,04%	
	Ferro S.A.	700 000	3 612 000,00	0,04%	
	Farmacol S.A.	133 638	3 060 310,20	0,03%	
	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	580 391	20 441 371,02	0,20%	
	Getin Holding S.A.	7 174 271	50 722 095,97	0,50%	
	Globe Trade Centre S.A.	2 699 365	25 104 094,50	0,25%	
	Hardex S.A.	30 000	604 500,00	0,01%	
	Harper Higienics S.A.	1 000 000	1 910 000,00	0,02%	
	Dom Maklerski IDMSA S.A.	3 521 239	4 542 398,31	0,04%	
	Inter Cars S.A.	163 331	12 914 582,17	0,13%	
	Integer.pl S.A.	376 755	42 652 433,55	0,42%	
	Ipopema Securities S.A.	335 000	2 907 800,00	0,03%	
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	323 744	27 259 244,80	0,27%	
	J.W. Construction Holding S.A.	400 000	2 156 000,00	0,02%	
	K2 Internet S.A.	82 699	1 491 062,97	0,01%	
	Grupa Kęty S.A.	124 432	12 999 411,04	0,13%	
	Armatura Kraków S.A.	2 543 890	3 281 618,10	0,03%	
	KGHM Polska Miedź S.A.	1 440 023	158 546 532,30	1,57%	
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	545 242	38 652 205,38	0,38%	
	Koelner S.A.	212 927	2 552 994,73	0,03%	
	Kruk S.A.	200 000	8 712 000,00	0,09%	
	LC CORP S.A.	14 543 875	12 653 171,25	0,13%	
	Grupa LOTOS S.A.	1 260 864	29 365 522,56	0,29%	
	LPP S.A.	38 980	78 599 272,00	0,78%	
	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	1 688 648	175 754 483,84	1,74%	
	Infovide - Matrix S.A.	458 595	3 567 869,10	0,04%	
	MCI Management S.A.	226 990	889 800,80	0,01%	
	Magellan S.A.	72 527	2 756 026,00	0,03%	
	Mercor S.A.	160 000	1 398 400,00	0,01%	
	Polimex - Mostostal S.A.	7 511 348	12 468 837,68	0,12%	
	Mostostal Warszawa S.A.	313 358	5 182 941,32	0,05%	
	Netia S.A.	6 154 248	32 555 971,92	0,32%	
	Getin Noble Bank S.A.	3 395 545	12 223 962,00	0,12%	
	OPEN FINANCE S.A.	2 663 719	28 448 518,92	0,28%	
	PBG S.A.	162 654	11 480 119,32	0,11%	
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 428 045	201 825 599,85	2,00%	
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	7 850 907	164 319 483,51	1,63%	
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	17 681 123	72 138 981,84	0,71%	
	Polska Grupa Odlewnicza S.A.	304 592	484 301,28	0,00%	
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	5 225 361	175 990 158,48	1,74%	
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	7 818 237	254 874 526,20	2,52%	
	Polish Energy Partners S.A.	230 084	4 429 117,00	0,04%	
	Polnord S.A.	311 758	4 214 968,16	0,04%	
	PRESCO Group S.A.	552 000	2 787 600,00	0,03%	
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	894 526	277 705 596,70	2,75%	
	Qumak - Sekom S.A.	291 617	2 478 744,50	0,02%	
	Rafako S.A.	872 851	6 651 124,62	0,07%	
	Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych Remak S.A.	13 197	381 657,24	0,00%	
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	201 000	4 729 530,00	0,05%	
	Asseco Poland S.A.	1 398 755	68 413 107,05	0,68%	
	TAURON Polska Energia S.A.	7 369 771	39 354 577,14	0,39%	
	Telekomunikacja Polska S.A.	3 695 085	63 629 363,70	0,63%	
	Neuca S.A.	586	40 158,58	0,00%	
	Tesgas S.A.	57 998	381 907,52	0,00%	
	TVN S.A.	2 803 160	28 872 548,00	0,29%	
	Wawel S.A.	2 365	1 139 669,85	0,01%	
	Zarnet Industry S.A.	304 592	496 484,96	0,00%	
	Zakłady Azotowe PUŁAWY S.A.	247 715	20 059 960,70	0,20%	
	Zakłady Azotowe w Tarnowie - Mościcach S.A.	1 272 712	34 592 312,16	0,34%	
	Zakłady Chemiczne Police S.A.	61 129	604 565,81	0,01%	
	Zelmer S.A.	498 218	13 252 598,80	0,13%	
	Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otruchów S.A.	385 000	2 221 450,00	0,02%	
	Pfleiderer Grajewo S.A.	255 000	1 514 700,00	0,02%	
	Central European Distribution Corporation	277 326	4 193 169,12	0,04%	
			16 098 142,50	0,16%	
6	Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Octava S.A.	4 878 225	16 098 142,50	0,16%
9	Obligacje i inne dłużne papierach wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w pkt 5			31 262 400,00	0,31%
	Miasto Stołeczne Warszawa	WAW1019	30 000	31 262 400,00	0,31%
10	Inne niż zdematerializowane obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa			4 171 292,01	0,04%
	III Pożyczka Stołecznego Królewskiego Miasta Krakowa seria A09	KRAK0619	4 167	4 171 292,01	0,04%

12	Inne niż zdematerializowane obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem		72 410 372,25	0,72%	
	Deutsche Bank AG London	5Y_CROCI	75 000	72 410 372,25	0,72%
13	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne, inne niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 11 i 12		564 672 937,76	5,59%	
	Ergis-Eurofilms S.A.-obligacje zamienne na akcje	ERGI1113	10 000	10 036 334,50	0,10%
	Ciech S.A.	CIEC1212	3 000	30 084 558,00	0,30%
	Dom Development S.A.	DOMD1112	2 300	19 626 106,82	0,19%
	ONECHPS130329	ECHO0313	150	15 275 244,00	0,15%
	Globe Trade Centre S.A.	GTC0513	300	30 256 686,00	0,30%
	Globe Trade Centre S.A.	GTC0513	150	15 163 857,00	0,15%
	Globe Trade Centre S.A.	GTC0513	13 000	13 070 691,40	0,13%
	Kruk S.A.	KRUK-K2	21 000	21 130 762,80	0,21%
	Kruk S.A.	KRUK-K3	300	30 824 712,00	0,31%
	Magellan S.A.	MGLN0914	300	30 250 890,00	0,30%
	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion S.A.	NFIE1114	470	47 835 601,26	0,47%
	Polski Koncern naftowy Orlen S.A.	ORLEN001	500	50 494 685,00	0,50%
	Obligacje Podporządkowane PKO BP S.A.	PKOB1017	50 000	50 752 000,00	0,50%
	Bank Ochrony Środowiska S.A.	BOSF1014	100 000	10 012 000,00	0,10%
	Gielda Papierów Wartościowych S.A.	GPWA0117	4 500	4 540 725,00	0,04%
	Kruk S.A.	KRUK-I1	7 800	7 874 334,00	0,08%
	Kruk S.A.	KRUK-I2	3 400	3 478 200,00	0,03%
	Kruk S.A.	KRUK-I3	900	932 319,00	0,01%
	Kruk S.A.	KRUK-J1	400	40 209 808,00	0,40%
	Getin Noble Bank S.A.	NOBL0618	300	132 823 422,98	1,32%
	Deutsche Bank AG London	DEUT0518		70 320 900,00	0,70%
13 b	Listy zastawne		50 000	50 122 500,00	0,50%
	BRE Bank Hipoteczny S.A.	BREHPA15	20 000	20 198 400,00	0,20%
	BRE Bank Hipoteczny S.A.	BREHPA17			
14	Obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym.		833 039 534,70	8,25%	
	Obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego	BGK0812	50	51 125 807,64	0,51%
	Obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego	IPS1014	50 000	51 421 500,00	0,51%
	Obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego	IDS1018	561 599	579 536 727,06	5,74%
	Obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego	IDS1022	150 000	150 955 500,00	1,50%
				24 444 917,22	0,24%
15	Należności			24 282 828,71	0,24%
16	Środki pieniężne				

DYREKTOR  
Działu Księgowości Funduszu  
Główny Księgowy Funduszu

Beata Kryczka-Bryskiewicz