Investors

INVESTOR OBLIGACJI UNIWERSALNY

ZARABIAJ NA ODSETKACH OD SKARBU PAŃSTWA I WIODĄCYCH PRZEDSIĘBIORSTW!

Oszczędnościowe	Ochrony Kapitału	**Obligacji**	Mieszane	Akcji	Surowcowe	PPK

Karta subfunduszu Investor Parasol FIO

maj 2025 r.

Podstawowe informacje

Pierwsza wycena:	05.01.1998	**Opłata za nabycie:** zgodnie z tabelą dystrybutora	
Zarządzający:	Mikołaj Stępniewski, Michał Wiernicki	**Opłata za zarządzanie:** 1,1% rocznie	
Aktywa netto:	572,48 mln zł	**Opłata za wynik:** 20% zysku ponad benchmark	
Minimalna wpłata:	50 zł	**Benchmark:** 75% TBSP Index, 15% (WIBOR 6M plus 1,2%), 10% WIBID ON	
Typ zarządzania:	aktywne	**Realizacja zleceń:** W dniach sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	

Dobre Praktyki Informacyjne

Fundusze Investors stosują Dobre Praktyki Informacyjne Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami oraz Analiz Online.

Polityka inwestycyjna

Subfundusz inwestuje w obligacje, preferując papiery o stałym oprocentowaniu i niskim ryzyku kredytowym. Udział obligacji emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub NBP, Państwa Członkowskie UE lub państwa należące do OECD jest nie niższy niż 60% aktywów netto subfunduszu. Pozostałą cześć stanowią depozyty oraz papiery dłużne emitentów spełniających warunek wysokiej wiarygodności kredytowej.

Zmodyfikowana duracja portfela powinna mieścić się w przedziale między 2 a 7.

W najczęściej występujących warunkach rynkowych obligacje długoterminowe zapewniają wyższe odsetki - pożyczając pieniądze na dłużej oczekujemy wyższego wynagrodzenia. Dodatkowy zysk uczestnikom funduszu może przynieść spadek rynkowych stóp procentowych.

Więcej o zależności zysku z funduszy dłużnych od stóp procentowych znajdziesz na stronie investors.pl/rozne-fundusze-dluzne.

W przypadku inwestowania w aktywa denominowane w walutach innych niż złoty polski subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

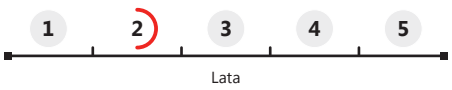
Infromacja o ryzyku

Investors TFI dokłada wszelkich starań, żeby ograniczyć czynniki ryzyka związane z inwestycją w fundusze. Należy jednak mieć na uwadze, że korzyściom wynikającym z inwestowania środków w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka, w tym przede wszystkim ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji. Wśród ryzyk związanych z inwestowaniem należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka dotyczące polityki inwestycyjnej, w tym m.in.: rynkowe, stóp procentowych, kredytowe, instrumentów pochodnych, ryzyko koncentracji, jak również rozliczenia oraz płynności lokat.

Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Prospekcie informacyjnym Investor Parasol FIO.

Ogólny wskaźnik ryzyka

Zalecany minimalny horyzont inwestycyjny



Profil inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów:

- szukających inwestycji średnio- i długoterminowych o ograniczonej zmienności,
- chcących zdywersyfikować portfel inwestycyjny dodając do niego produkt o relatywnie niskiej zmienności,
- aktywnie zarządzających portfelem funduszy w okresach gorszej koniunktury na rynkach akcji.

Jeśli

- szukasz możliwości osiągnięcia w dłuższym terminie wyższych zysków i akceptujesz związaną z tym wyższą zmienność - sprawdź naszą ofertę subfunduszy mieszanych i akcyjnych.

Zapraszamy na investors.pl.

Ogólny wskaźnik ryzyka został wskazany na podstawie metodologii użytej w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID) i jest aktualny na dzień sporządzenia Karty Funduszu. Bazując na danych historycznych użytych do przypisania kategorii ryzyka nie można przewidzieć przyszłego profilu ryzyka Subfunduszu. Profil ryzyka i zysku może w przyszłości się zmieniać. Najniższa kategoria ryzyka [1] nie oznacza, że inwestycja jest pozbawiona ryzyka.

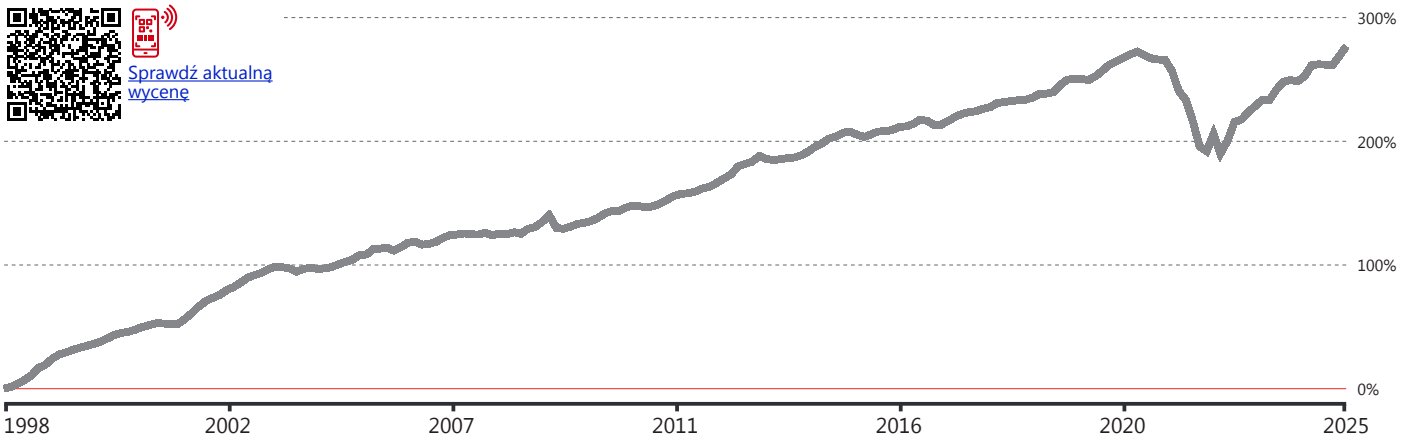
INVESTOR OBLIGACJI UNIWERSALNY

Karta subfunduszu Investor Parasol FIO

maj 2025 r.

Dane na dzień 31.05.2025 r.

Sprawdź aktualną wycenę



Źródło: obliczenia własne, stopa zwrotu od pierwszej wyceny

1 stycznia 2025 roku Investor Obligacji zmienił nazwę na Investor Obligacji Uniwersalny. Polityka inwestycyjna funduszu nie zmieniła się.

Wyniki subfunduszu

	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat	YTD*	max*
subfunduszu	-0,44%	2,48%	3,31%	7,77%	27,49%	4,12%	23,74%	4,40%	276,58%
benchmarku	-0,08%	2,89%	3,63%	7,56%	25,76%	11,64%	25,92%	4,24%	179,37%

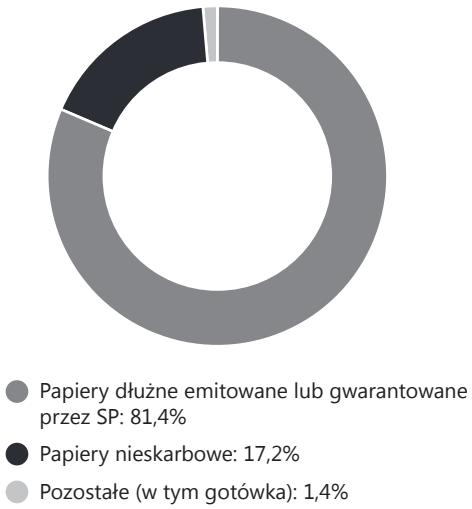
*YTD – od początku roku, *max – od pierwszej wyceny

Wyniki roczne subfunduszu

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
subfunduszu	1,30%	1,65%	4,38%	3,20%	3,53%	6,13%	-9,88%	-8,91%	14,27%	3,69%
benchmarku	0,30%	-0,40%	2,60%	3,00%	2,70%	4,71%	-6,69%	-1,60%	11,41%	4,10%

Alokacja aktywów

Papiery dłużne	**98,6%**
emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa	**81,4%**
w tym	
- zmiennokuponowe	13,5%
- stałokuponowe i zerokuponowe	63,5%
- indeksowane	4,4%
papiery nieskarbowe	**17,2%**
w tym	
- korporacyjne	17,2%
Pozostałe (w tym gotówka)	**1,4%**
Dźwignia finansowa	**37%**
w tym	
- operacje sell-buy-back	33%
- transakcje futures	4%



INVESTOR OBLIGACJI UNIWERSALNY

Karta subfunduszu Investor Parasol FIO

maj 2025 r.

Część dłużna

Największe pozycje

	Emitent	Udział w aktywach
1.	Skarb Państwa RP DS1034	14,2%
2.	Skarb Państwa RP WZ1129	9,7%
3.	Skarb Państwa RP DS1033	9,4%
4.	Skarb Państwa RP DS0432	8,4%
5.	Skarb Państwa RP PS0729	5%
6.	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A., 6/12/2031, Seria FPC0631	4,1%
7.	Skarb Państwa RP IZ0836	3,9%
8.	Skarb Państwa RP WS0429	3,5%
9.	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A., 2/3/2035, Seria FPC0235	3,1%
10.	Skarb Państwa RP PS0130	2,4%

Według danych kwartalnych na 31.03.2025 r. Inwestycja w subfundusz dokonywana jest w jednostki uczestnictwa, nie zaś w aktywa bazowe, w które inwestuje fundusz.

Fundusz dąży do pełnego zabezpieczenia pozycji walutowych.

Charakterystyka portfela papierów dłużnych:

Zmodyfikowana duracja:	**6**
Rentowność do wykupu:	**6%**

Ekspozycja walutowa portfela obligacji

- PLN: 86,2%
- EUR: 10,1%
- USD: 3,7%

Podział portfela wg kraju emitenta

- Polska: 95,6%
- Europa: 4,4%

Słowniczek

- **Aktywa brutto/netto** - aktywa netto to wartość rynkowa wszystkich aktywów funduszu pomniejszona o zobowiązania.

  Wartość aktywów brutto to wartość rynkowa wszystkich aktywów funduszu (bez pomniejszenia o zobowiązania funduszu). Małe różnice między aktywami brutto a netto są najczęściej efektem niewielkiego przesunięcia w czasie rozliczenia różnych transakcji realizowanych przez fundusz. Większe to efekt stosowania dźwigni finansowej (sprawdź wyjaśnienie poniżej).

- **Benchmark/stopa odniesienia** - wzorzec, punkt odniesienia do oceny wyników funduszu. Benchmarkiem jest zwykle indeks lub kombinacja kilku indeksów reprezentujących klasy aktywów reprezentowane w portfelu funduszu. Przykładowo dla funduszu akcji benchmarkiem może być WIG, a dla funduszu mieszanego kombinacja WIG i indeksu polskich obligacji skarbowych TBSP. Celem zarządzających funduszu jest wypracowanie stopy zwrotu wyższej niż benchmark.

- **Duracja zmodyfikowana** - informuje jak wycena portfela obligacji funduszu reaguje na zmianę rynkowych stóp procentowych. Dla konkretnej obligacji duracja zmodyfikowana pokazuje o ile procentowo zmieni się jej cena, jeśli rynkowa stopa procentowa zmieni się o 1 punkt procentowy, przy czym kierunki zmian stopy procentowej i ceny są odwrotne (spadek stóp oznacza wzrost cen obligacji). W zależności od strategii, fundusze mogą budować portfele o niskiej lub wysokiej duracji. Rozróżnienie obu typów strategii jest ważne z punktu widzenia oceny ryzyka i potencjalnej stopy zwrotu funduszu. Więcej na ten temat przeczytasz na naszej stronie.

- **Dźwignia finansowa** - to strategia polegająca na korzystaniu z kapitału obcego (np. kredytów, pożyczek lub operacji SBB) w celu zwiększenia potencjalnych zysków z inwestycji. W założeniach koszt, który ponosi inwestor pożyczając kapitał powinien być niższy niż zysk z inwestycji sfinansowanych tym kapitałem. Fundusze inwestycyjne często korzystają z mechanizmu pozwalającego pożyczyć w bankach pieniądze po koszcie niższym niż wynosi zysk oferowany przez obligacje skarbowe. Maksymalna wartość dźwigni finansowej, którą może stosować fundusz jest określona w Statucie i Prospekcie informacyjnym.

- **Obligacje indeksowane** - szczególny typ obligacji, których wartość zależy od inflacji. Należą one najczęściej do grupy instrumentów o niskiej duracji. Więcej o różnych typach obligacji i ich charakterystyce przeczytasz tutaj.

- **Obligacje stałokuponowe/o stałym oprocentowaniu** - zapewniają inwestorowi stałe odsetki (kupon) przez cały czas trwania obligacji. Ich cena może się mocno wahać przy zmianie rynkowych stóp procentowych (mają średnią lub wysoką durację). Więcej o różnych typach obligacji i ich charakterystyce przeczytasz tutaj.

- **Obligacje zerokuponowe** - obligacja, która nie oferuje odsetek. Zyskiem inwestora jest fakt, że inwestuje płacąc mniej niż wynosi nominał obligacji. Przy jej wykupie otrzymuje wartość nominalną. Ponieważ zysk znany jest już w dniu emisji, są to papiery stałokuponowe. Więcej o różnych typach obligacji i ich charakterystyce przeczytasz tutaj.

- **Obligacje zmiennokuponowe/-o zmiennym oprocentowaniu** - oferują inwestorowi odsetki, których wartość zmienia się w czasie w zależności od ustalonego wskaźnika (w Polsce zazwyczaj jest to WIBOR). Ich cena w mniejszym stopniu waha się w przypadku zmian stóp procentowych (mają niską durację). Więcej o różnych typach obligacji i ich charakterystyce przeczytasz tutaj.

Słowniczek

- **Rentowność do wykupu** - szacowany roczny przychód z obligacji. . Taki roczny przychód powinniśmy uzyskać z inwestycji, jeśli kupimy obligację po aktualnej cenie rynkowej i utrzymamy do momentu wykupu., to W przypadku rentowności subfunduszu, jest to średnia ważona rentowność wszystkich obligacji w portfelu subfunduszu.
- **Sell-buy-back (SBB)** - umowa w której jedna strona sprzedaje drugiej określony instrument finansowy i równocześnie zobowiązuje się do jego odkupienia po określonej cenie w przyszłości. Transakcje sell-buy-back są najczęściej stosowaną przez fundusze metodą budowania dźwigni finansowej. W tego typu transakcjach fundusz sprzedaje część należących do niego obligacji bankowi i jednocześnie zobowiązuje się do odkupienia tych papierów w przyszłości. Bank pobiera z tego tytułu niską prowizję, ponieważ jego zabezpieczeniem są obligacje. Z kolei fundusz może pozyskane pieniądze zainwestować w kolejne obligacje i zwiększyć w ten sposób zyski dla uczestnika. Transakcje SBB są najczęściej realizowane na obligacjach skarbowych, a każdy fundusz ma określony limit zaangażowania w tego typu operacje.

180 tys. klientów
korzysta z naszych usług

9 mld zł
ulokowali inwestorzy w funduszach Investors styczeń 2025 r.

26 lat
mają nasze najstarsze fundusze inwestycyjne

10 razy
zostaliśmy wybrani Najlepszym TFI

Investors

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Zebra Tower | ul. Mokotowska 1 | 00-640 Warszawa
infolinia: 801 00 33 70 | +48 22 588 1845
investors.pl | office@investors.pl

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest podmiotem prowadzącym działalność na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego udzielonego decyzją nr DFI/W/4034-30/1N-1-3432/05 z dnia 12 lipca 2005 r. w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych. Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter reklamowy. Nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa i nie zawiera informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Dotychczasowe wyniki Subfunduszu nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Investors TFI S.A. ani Investor Parasol FIO nie gwarantują osiągnięcia założonych celów inwestycyjnych Subfunduszu. Przy nabyciu jednostek uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Prospekcie Informacyjnym Investor Parasol FIO. Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji nie uwzględniają opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabyciu lub konwersji jednostek uczestnictwa. Szczegółowy opis czynników ryzyka, zasady sprzedaży jednostek uczestnictwa Subfunduszu, tabela opłat manipulacyjnych oraz szczegółowe informacje podatkowe zawarte w Prospekcie Informacyjnym Investor Parasol FIO, dostępnym w punktach dystrybucji Funduszu, siedzibie Towarzystwa oraz na stronie https://investors.pl/informacje-i-dokumenty/dokumenty-funduszy/. Powyższe dokumenty zostały sporządzone w języku polskim. Zyski osiągnięte z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu obciążone są podatkiem od dochodów kapitałowych, na podst. Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych,(Dz. U. 00.14.176 z późniejszymi zmianami).