

# INWESTOR OBLIGACJI UNIWERSALNY

ZARABIAJ NA ODSETKACH OD SKARBU PAŃSTWA  
I WIODĄCYCH PRZEDSIĘBIORSTW!



Oszczędnościowe

Ochrony Kapitału

**Obligacji**

Mieszane

Akcji

Surowcowe

PPK

## Karta subfunduszu Investor Parasol FIO

lipiec 2025 r.

### Podstawowe informacje

<b>Pierwsza wycena:</b>	05.01.1998	<b>Opłata za nabycie:</b>	zgodnie z tabelą dystrybutora
<b>Zarządzający:</b>	Mikołaj Stępniewski, Michał Wiernicki	<b>Opłata za zarządzanie:</b>	1,1% rocznie
<b>Aktywa netto:</b>	649,24 mln zł	<b>Opłata za wynik:</b>	20% zysku ponad benchmark
<b>Minimalna wpłata:</b>	50 zł	<b>Benchmark:</b>	75% TBSP Index, 15% (WIBOR 6M plus 1,2%), 10% WIBID ON
<b>Typ zarządzania:</b>	aktywne	<b>Realizacja zleceń:</b>	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 część stanowią depozyty oraz papiery dłużne emitentów spełniających warunek wysokiej wiarygodności kredytowej.

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

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](https://investors.pl/rozne-fundusze-dluzne).

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

### Informacja 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 zarządzających portfelem funduszy [mieszanych](#) i [akcyjnych](#).

Zapraszamy na [investors.pl](https://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.

### Dane na dzień 31.07.2025 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*
<b>subfunduszu</b>	0,94%	0,70%	4,90%	6,18%	23,48%	4,42%	24,82%	5,59%	280,89%
<b>benchmarku</b>	0,72%	0,88%	4,62%	6,53%	22,82%	12,58%	26,90%	5,24%	182,06%

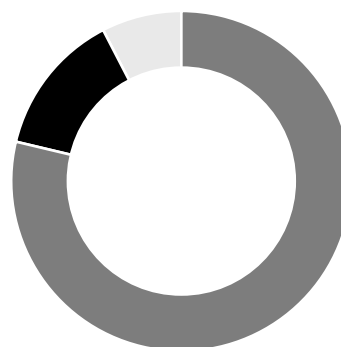
\*YTD – od początku roku, \*max – od pierwszej wyceny

### Wyniki roczne subfunduszu

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

### Alokacja aktywów

<b>Papiery dłużne</b>	<b>92,4%</b>
<b>emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa</b>	<b>78,7%</b>
w tym	
- zmiennokuponowe	12,3%
- stałokuponowe i zerokuponowe	62,8%
- indeksowane	3,6%
<b>papiery nieskarbowe</b>	<b>13,7%</b>
w tym	
- korporacyjne	13,7%
<b>Pozostałe (w tym gotówka)</b>	<b>7,6%</b>
<b>Dźwignia finansowa</b>	<b>45,6%</b>
w tym	
- operacje sell-buy-back	43,2%
- transakcje futures	2,4%



- Papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez SP: 78,7%
- Papiery nieskarbowe: 13,7%
- Pozostałe (w tym gotówka): 7,6%

### Część dłużna

#### Największe pozycje

Emitent	Udział w aktywach
1. Skarb Państwa RP DS1033	16,5%
2. Skarb Państwa RP DS1034	13,5%
3. Skarb Państwa RP DS0432	10,3%
4. Skarb Państwa RP WZ1129	7%
5. Skarb Państwa RP PS0729	5,6%
6. Bank Gospodarstwa Krajowego S.A., 2/3/2035, Seria FPC0235	5,5%
7. Skarb Państwa RP PS0730	4,3%
8. Skarb Państwa RP IZ0836	2,9%
9. Skarb Państwa RP DS1035	2,4%
10. Bank Gospodarstwa Krajowego S.A., 6/12/2031, Seria FPC0631	2,3%

Według danych kwartalnych na 30.06.2025 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.

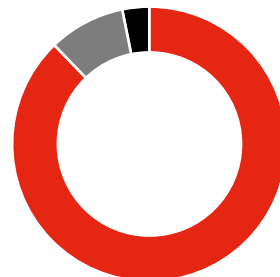
#### Charakterystyka portfela papierów dłużnych:

Zmodyfikowana duracja: **6,3**

Rentowność do wykupu: **5,5%**

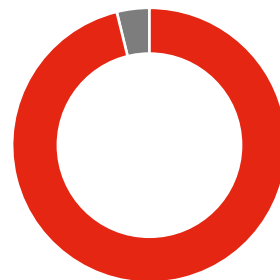
#### Ekspozycja walutowa portfela obligacji

- PLN: 87,8%
- EUR: 9%
- USD: 3,2%



#### Podział portfela wg kraju emitenta

- Polska: 96,2%
- Europa: 3,8%



### 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 nominalną wartość 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. 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.



**189 tys. klientów**

korzysta z naszych usług



**11 mld zł**

ulożowali inwestorzy  
w funduszach Investors  
czerwiec 2025 r.



**27 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](https://investors.pl) | [office@investors.pl](mailto: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).