

INVESTOR AKUMULACJI KAPITAŁU

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

Karta subfunduszu Investor Parasol FIO

maj 2025 r.

Podstawowe informacje

Pierwsza wycena: 16.03.2015	Opłata za nabycie: zgodnie z tabelą dystrybutora
Zarządzający: Grzegorz Czekaj, Mikołaj Stępniewski, Michał Wiernicki	Opłata za zarządzanie: 1% rocznie
Aktywa netto: 25,51 mln zł	Opłata za wynik: 20% zysku ponad benchmark
Minimalna wpłata: 50 zł	Benchmark: 6% WIG, 6% MSCI World Net Total Return USD Index, 60% TBSP Index, 28% (WIBOR 6M plus 0,6%)
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 mieszany. Wysoki (80%) minimalny udział instrumentów dłużnych w portfelu subfunduszu ma zapewnić możliwie niską zmienność wyceny. Źródłem dodatkowych zysków mogą być inne składniki portfela, a w szczególności akcje, a także instrumenty odzwierciedlające koniunkturę na rynku złota i innych metali szlachetnych. Łączny udział w portfelu akcji oraz instrumentów finansowych bazujących na wycenie metali szlachetnych nie przekracza 20%.

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 SFIO.

Ogólny wskaźnik ryzyka



Zalecany minimalny horyzont inwestycyjny



Profil inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów:

- konserwatywnych, chcących akumulować oszczędności korzystając z rozwiązania pozwalającego w pewnym stopniu wykorzystać długoterminowy potencjał rynku akcji oraz metali szlachetnych, ale ograniczyć skutki ich krótkoterminowej zmienności dzięki dominującemu udziałowi papierów dłużnych w portfelu inwestycyjnym,
- o średnim lub długim horyzoncie inwestycyjnym (minimum 3 lata) i akceptujących ryzyko inwestycyjne związane z inwestowaniem w akcje i obligacje przedsiębiorstw,
- chcących uzupełnić portfel bazujący na funduszach płynnościowych o rozwiązania mające długoterminowo wyższy potencjał zysku.

Jeśli

- szukasz możliwości osiągnięcia w dłuższym terminie wyższych zysków i akceptujesz związaną z tym wyższą zmienność - sprawdź naszą ofertę subfunduszy mieszanych i [akcyjnych](#),
- całkowicie nie akceptujesz ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje - sprawdź naszą ofertę subfunduszy [obligacji](#) i [oszczędnościowych](#).

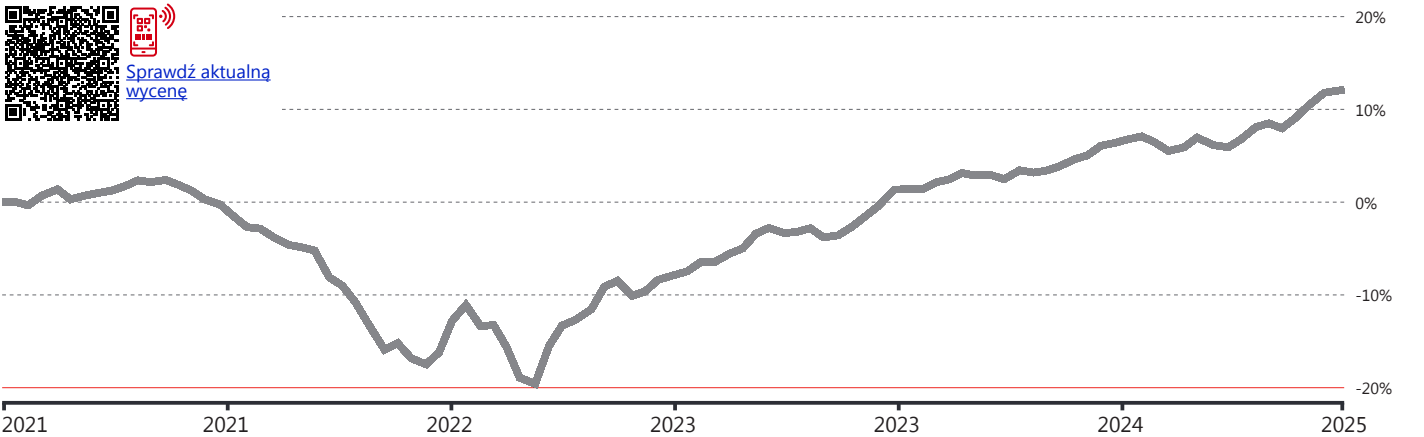
Zapraszamy na investors.pl.

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.

Dane na dzień 31.05.2025 r.



 [Sprawdź aktualną wycenę](#)



Źródło: obliczenia własne, stopa zwrotu od pierwszej wyceny
Z dniem 27.02.2021 r. nastąpiła zmiana polityki inwestycyjnej oraz nazwy Subfunduszu na Investor Akumulacji Kapitału. Wyniki historyczne zostały osiągnięte w warunkach niemających już zastosowania.

Wyniki subfunduszu

	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat	YTD*	max*
subfunduszu	0,18%	3,03%	4,79%	8,86%	32,02%	14,08%	13,62%	6,03%	12,61%
benchmarku	0,50%	3,26%	4,94%	8,63%	-	-	-	5,51%	-

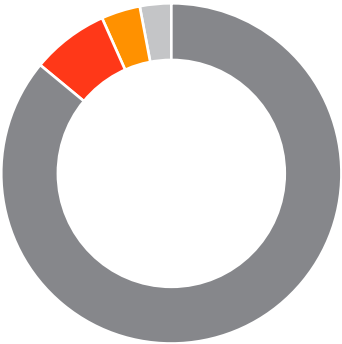
*YTD – od początku roku, *max – od pierwszej wyceny

Wyniki roczne subfunduszu

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
subfunduszu	-	1,66%	1,30%	0,10%	3,42%	-2,84%	-4,49%	-9,56%	16,64%	4,10%
benchmarku	-	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	0,50%	-	-	13,31%	5,12%

Alokacja aktywów

Ekspozycja na rynek akcji	7,3%
w tym	
- akcje	7,3%
- fundusze akcji	0%
Ekspozycja na rynek instrumentów dłużnych	86%
w tym	
- obligacje	85,8%
- fundusze obligacji	0,2%
Ekspozycja na rynek metali szlachetnych	3,7%
Pozostałe (w tym gotówka)	3%
Dźwignia finansowa	13%
w tym	
- operacje sell-buy-back	5%
- transakcje futures	8%



- Ekspozycja na rynek instrumentów dłużnych: 86%
- Ekspozycja na rynek akcji: 7,3%
- Ekspozycja na rynek metali szlachetnych: 3,7%
- Pozostałe (w tym gotówka): 3%

Część akcyjna

Największe pozycje

Spółka	Udział w aktywach
1. BNP Paribas Bank Polska S.A.	0,6%
2. ING Bank Śląski S.A.	0,5%
3. LPP S.A.	0,5%
4. Bank Polska Kasa Opieki S.A.	0,5%
5. Inter Cars S.A.	0,5%
6. Amazon.COM, Inc.	0,4%
7. Microsoft Corporation	0,4%
8. Santander Bank Polska S.A.	0,4%
9. Mckesson Corp	0,4%
10. Onespaworld Holdings Ltd	0,4%

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.

Dywersyfikacja sektorowa

Sektor	Udział w aktywach
Technologie informatyczne	2,2%
Przemysł	1,4%
Finanse	1,1%
Konsumpcja dóbr wyższego rzędu	1%
Ochrona zdrowia	0,7%
Usługi komunikacyjne	0,6%
Konsumpcja dóbr podstawowych	0,2%
Surowce	0,1%
Nieruchomości	0%
Akcje ogółem	7,4%

Podział portfela wg miejsca notowań

- Polska: 48,4%
- Ameryka Północna: 41%
- Europa: 5,9%
- Pozostałe: 4,7%



Część dłużna

Największe pozycje

Emitent	Udział w aktywach
1. Skarb Państwa RP DS1034	16,6%
2. Skarb Państwa RP DS1033	12,6%
3. Skarb Państwa RP PS0130	8,5%
4. Skarb Państwa RP WZ1129	6,2%
5. Skarb Państwa RP DS0432	4,6%
6. Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. Obligacje Serii FPC0328 03/12/2028	4,5%
7. iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond UCITS ETF USD DIS	3,5%
8. PKO Bank Polski S.A., 2/28/2029, Seria OSNP0229	2,9%
9. Skarb Państwa RP IZ0836	2,7%
10. Bank Polska Kasa Opieki S.A., 11/23/2027, Seria 1	2,5%

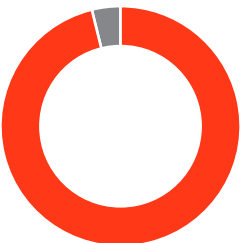
Według danych kwartalnych na 31.03.2025 r. Inwestycja w subfundusz dokonywana jest w jednostki uczestnictwa, nie zaś w aktywa bazowe, w które inwestuje fundusz. Fundusz dąży do pełnego zabezpieczenia pozycji walutowych.

Struktura portfela

Papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa	73,6%
w tym	
- zmiennokuponowe	4,5%
- stałokuponowe i zerokuponowe	67,3%
- indeksowane	1,7%
Papiery dłużne nieskarbowe	12,2%
w tym	
- korporacyjne	12,2%
Papiery dłużne ogółem	85,8%
Charakterystyka portfela papierów dłużnych:	
Zmodyfikowana duracja:	5,8
Rentowność do wykupu:	5,9%

Ekspozycja walutowa portfela obligacji

- PLN: 96,2%
- EUR: 3,9%



Podział portfela wg kraju emitenta

- Polska: 99,9%
- Europa: 0,1%



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 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](#).
- **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 wymagany 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 SFIO 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 SFIO. 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 SFIO, 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).