

## PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH KRÓTKOTERMINOWY

(Do 28.09.2023 r. pod nazwą PKO Obligacji Skarbowych)

Subfundusz wydzielony w ramach PKO Parasolowy - fio

Jednostka uczestnictwa kategorii A



### W CO I JAK INWESTUJEMY?

- Inwestujemy głównie w polskie obligacje skarbowe o krótkim terminie zapadalności.
- Ceny takich obligacji nie zmieniają się istotnie pod wpływem zmian inflacji i stóp procentowych.
- Wypłacane przez nie kupony odsetkowe przekładają się pozytywnie na wycenę subfunduszu.
- Subfunduszem zarządzamy aktywnie, więc jego struktura może się zmieniać.

### WYBIERZ TEN SUBFUNDUSZ, JEŻELI:

- poszukujesz potencjalnego zysku wyższego niż na depozytach,
- akceptujesz niskie ryzyko inwestycyjne,
- niska zmienność wartości inwestycji w czasie jest dla Ciebie ważniejsza niż wysoki potencjał wzrostu,
- planujesz inwestować w horyzoncie co najmniej 1 roku.

#### STRUKTURA AKTYWÓW

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Obligacje skarbowe     | 79,07% |
| Obligacje korporacyjne | 10,81% |
| Depozyty i ekwiwalenty | 9,69%  |
| Pozostałe              | 0,43%  |

❶ W tym gwarantowane przez Skarb Państwa

#### EKSPOZYCJA GEOGRAFICZNA OBLIGACJI

|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Polska                              | 80,90%        |
| Unia Europejska                     | 4,62%         |
| Rumunia                             | 3,28%         |
| Izrael                              | 1,42%         |
| Węgry                               | 1,37%         |
| Słowacja                            | 1,35%         |
| Pozostałe                           | 2,65%         |
| <b>Suma ekspozycji obligacyjnej</b> | <b>95,59%</b> |

#### EKSPOZYCJA WALUTOWA FUNDUSZU

|           |        |
|-----------|--------|
| PLN       | 97,51% |
| Pozostałe | 2,49%  |

#### WSKAŹNIK ZMODYFIKOWANEJ DURACJI

1,0

#### NAJWIĘKSZE POZYCJE OBLIGACYJNE

| Emitent / Instrument                            | Typ       | Oprocentowanie | Udział |
|-------------------------------------------------|-----------|----------------|--------|
| Polska (WIBOR 6M, 25.11.2029)                   | Obligacje | Zmienne        | 12,84% |
| Polska (WIBOR 6M, 25.03.2030)                   | Obligacje | Zmienne        | 9,10%  |
| Polska (WIBOR 6M, 25.09.2030)                   | Obligacje | Zmienne        | 5,56%  |
| BGK (WIBOR 6M, 03.03.2033)                      | Obligacje | Zmienne        | 5,41%  |
| Unia Europejska (EUR, zerokuponowe, 09.01.2026) | Obligacje | Stałe          | 4,62%  |
| Polska (4,50%, 25.07.2030)                      | Obligacje | Stałe          | 4,55%  |
| Polska (5,00%, 25.01.2030)                      | Obligacje | Stałe          | 4,14%  |
| Polska (WIBOR 6M, 25.11.2028)                   | Obligacje | Zmienne        | 4,00%  |
| Polska (4,75%, 25.07.2029)                      | Obligacje | Stałe          | 3,89%  |
| Polska (indeksowane CPI, 25.08.2031)            | Obligacje | Stałe          | 3,48%  |

Szczegółowy skład portfela Subfunduszu znajdziesz co miesiąc na [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl).

### Informacja reklamowa

Warszawa, 31.10.2025

#### BENCHMARK

60% GPWB-BWZ  
+ 40% GPWB-B1Y3Y

REKOMENDOWANY  
MINIMALNY OKRES  
INWESTYCJI

1  
rok

OGÓLNY WSKAŹNIK RYZYKA



#### RATING ANALIZ ONLINE



#### DOMINUJĄCA KLASA AKTYWÓW

|                       |                                     |                          |
|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Obligacje krótkoterm. | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| Obligacje długoterm.  | <input type="checkbox"/>            | <input type="checkbox"/> |

DATA PIERWSZEJ WYCENY  
27.02.2001

AKTYWA NETTO  
23 958,66 mln zł

BILANS SPRZEDAŻY 10.2025  
+1 075,71 mln zł

CENA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA  
2 598,46 zł

MINIMALNA WPŁATA  
100 zł

RACHUNEK NABYC SUBFUNDUSZU  
09 1030 1508 0000 0005 0425 1012

POBIERANA OPŁATA  
ZA ZARZĄDZANIE  
0,75% w skali roku

POBIERANA OPŁATA ZA WYNIK  
20% od wyniku Subfunduszu powyżej  
wyniku wskaźnika referencyjnego

WSKAŹNIK REFERENCYJNY  
60% GPWB-BWZ  
+ 40% GPWB-B1Y3Y

Szczegółowe informacje o pobieranych  
opłatach znajdziesz pod linkiem  
[www.pkotfi.pl/tabela-oplat/](http://www.pkotfi.pl/tabela-oplat/)



## PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH KRÓTKOTERMINOWY

(Do 28.09.2023 r. pod nazwą PKO Obligacji Skarbowych)

Subfundusz wydzielony w ramach PKO Parasolowy - fio

Jednostka uczestnictwa kategorii A

Przedstawione wyniki nie uwzględniają ewentualnego opodatkowania Uczestników oraz opłat manipulacyjnych. Prezentowane wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości. Dane na dzień 31.10.2025

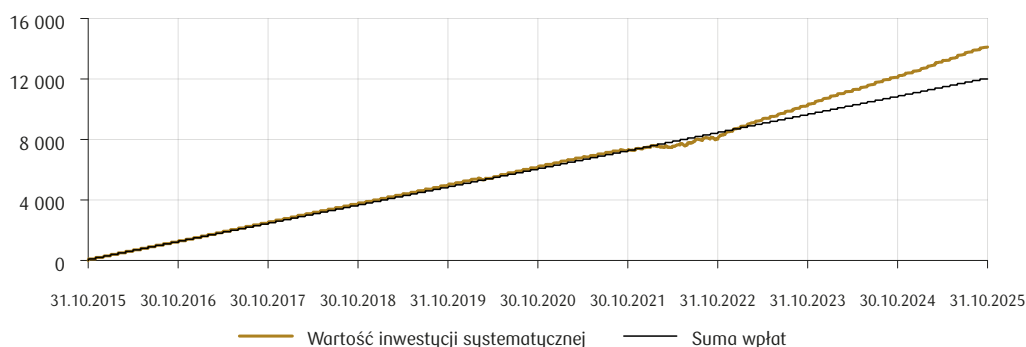
| Wynik w okresach (%)   | YTD  | 1 mies. | 3 mies. | 6 mies. | 1 rok | 2 lata | 3 lata | 5 lat | 10 lat | MAX    |
|------------------------|------|---------|---------|---------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|
| Subfundusz             | 5,45 | 0,50    | 1,35    | 2,86    | 6,41  | 13,03  | 26,54  | 18,27 | 25,95  | 159,85 |
| Benchmark <sup>1</sup> | 5,49 | 0,58    | 1,60    | 3,07    | 6,32  | -      | -      | -     | -      | -      |

| Wynik w okresach (%)   | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020  | 2021  | 2022  | 2023 | 2024 |
|------------------------|------|------|------|------|------|-------|-------|-------|------|------|
| Subfundusz             | 1,28 | 1,26 | 3,23 | 1,04 | 0,93 | -0,09 | -2,44 | -0,76 | 9,24 | 5,64 |
| Benchmark <sup>1</sup> | -    | -    | -    | -    | -    | -     | -     | -     | -    | -    |

### ZMIANA WARTOŚCI ZAINWESTOWANYCH 10 TYS. ZŁ - OSTATNIE 10 LAT

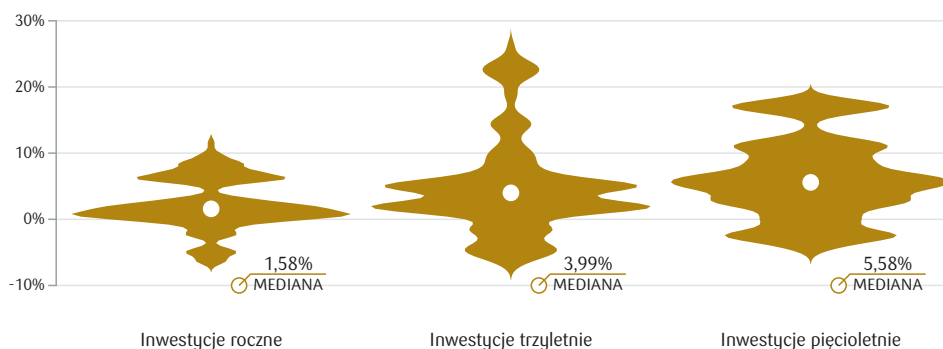


### ZMIANA WARTOŚCI INWESTYCJI SYSTEMATYCZNEJ - OSTATNIE 10 LAT



Założenia inwestycji systematycznej: wpłaty w wysokości 100 zł na koniec miesiąca kalendarzowego, pierwsza wpłata 31.10.2015, ostatnia 30.09.2025. Suma wpłat: 12 000 zł.

### ROZKŁAD STÓP ZWROTU W OSTATNICH 10 LATACH



## SŁOWNIK

### BENCHMARK

Portfel wzorcowy, dzięki któremu dowiesz się, w co inwestujesz kupując jednostki danego subfunduszu. Przykładowo, jeśli 80% benchmarku stanowią indeksy akcyjne, oznacza to że inwestujesz w subfundusz akcyjny.

### OGÓLNY WSKAŹNIK RYZYKA

Odpowiada informacjom zawartym w KID, które są aktualne dla każdego z Subfunduszy na dzień udostępnienia niniejszego materiału. Najniższy ogólny wskaźnik ryzyka (1) nie oznacza, że inwestycja jest pozbawiona ryzyka. Ogólny wskaźnik ryzyka może w przyszłości ulegać zmianom.

### RATING ANALIZ ONLINE

Kompleksowa ocena Subfunduszu z perspektywy inwestora indywidualnego sporządzona przez firmę Analizy Online S.A.

### OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE

To nasze wynagrodzenie, z którego pokrywamy wydatki związane z analizą rynku, podejmowaniem decyzji inwestycyjnych oraz administrowaniem Subfunduszem. Opłata jest uwzględniona w wycenie jednostki i prezentowanych stopach zwrotu.

### OPŁATA ZA WYNIK

To nasze dodatkowe wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem, które pobieramy wyłącznie wtedy, gdy osiągnąmy wynik lepszy niż wskaźnik referencyjny.

### OBJAŚNIENIE SCHEMATU

W okresie 10 lat możliwe było dokonanie około 2,3 tys. inwestycji trwających rok, około 1,8 tys. inwestycji trwających 3 lata i około 1,2 tys. inwestycji trwających 5 lat. Każda z nich wygenerowała konkretną stopę zwrotu. Trzy wykresy obok przedstawiają poglądowo częstotliwość występowania poszczególnych stóp zwrotu, od stopy najniższej (dół wykresu) do stopy najwyższej (góra wykresu). Im szerszy wykres, tym dana stopa zwrotu występowała częściej. Połowa stóp zwrotu była wyższa, a połowa niższa od mediany.

## PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH KRÓTKOTERMINOWY

(Do 28.09.2023 r. pod nazwą PKO Obligacji Skarbowych)

Subfundusz wydzielony w ramach PKO Parasolowy - fio

Jednostka uczestnictwa kategorii A



### Informacja o ryzykach

Wybierając ten Subfundusz musisz liczyć się przede wszystkim z ryzykiem zmian cen obligacji - jeśli obligacje tanieją, np. w wyniku wzrostu stóp procentowych, może to obniżyć wartość Twojej inwestycji. Równocześnie musisz liczyć się z ryzykiem pogorszenia sytuacji finansowej emitentów instrumentów finansowych i kontrahentów Subfunduszu, możliwością utraty przez nich płynności lub ryzykiem zaprzestania wywiązywania się przez nich ze swoich zobowiązań.

Dodatkowo, emitenci, których obligacje kupujemy do portfela, mogą ponosić negatywne konsekwencje z tytułu działalności niezgodnej z koncepcją zrównoważonego rozwoju, co może negatywnie wpłynąć na wartość emitowanych przez nich obligacji. Możesz ponosić też ryzyko z tytułu zmian kursów walutowych.

**Uważnie zapoznaj się z polityką inwestycyjną Subfunduszu, szczegółowym opisem ryzyk i profilem inwestora zawartymi w prospekcie informacyjnym oraz z ogólnym wskaźnikiem ryzyka** (w skali od 1 do 7, gdzie 1 oznacza najniższe ryzyko, a 7 - najwyższe), scenariuszami wyników Subfunduszu i zalecanym okresem utrzymywania zawartymi w KID.

### Nota prawna

**Jest to informacja reklamowa. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej zapoznaj się z prospektem informacyjnym Funduszu (Prospekt) oraz z Dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID).**

Dane podane w materiale nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego ani usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego lub prawnego.

**Subfundusz nie gwarantuje, że osiągnie założony cel lub wynik inwestycyjny. Należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków.** Szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Subfundusz znajdziesz w Prospekcie dostępnym u dystrybutorów i pod linkiem [www.pkotfi.pl/dokumenty-do-pobrania/prospekty-informacyjne/](http://www.pkotfi.pl/dokumenty-do-pobrania/prospekty-informacyjne/) oraz w KID pod linkiem [www.pkotfi.pl/dokumenty-do-pobrania/kid/](http://www.pkotfi.pl/dokumenty-do-pobrania/kid/) (oba dokumenty w języku polskim).

Streszczenie praw inwestorów (w języku polskim) oraz informacje o obowiązkach podatkowych znajdziesz w Prospekcie w rozdziale III Prawa Uczestników Funduszu. Informacje o pobieranych opłatach manipulacyjnych znajdziesz w tabeli opłat pod linkiem [www.pkotfi.pl/tabela-oplat/](http://www.pkotfi.pl/tabela-oplat/)

**Ze względu na skład portfela oraz realizowaną strategię zarządzania wartość jednostki uczestnictwa może się zmieniać.** Scenariusze dotyczące ewentualnych wyników Twojej inwestycji znajdziesz w KID w sekcji: Jak są ryzyka i możliwe korzyści.

Subfundusz może lokować powyżej 35% aktywów w instrumenty emitowane, poręczane lub gwarantowane przez NBP lub Skarb Państwa.

**Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich powtórzenia i mogą być różne w zależności od kategorii jednostki uczestnictwa.**

1) Subfundusz stosuje Benchmark od dnia 28.04.2024 r.

PKO TFI S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Dane rejestrowe spółki znajdziesz pod linkiem [www.pkotfi.pl/o-nas/](http://www.pkotfi.pl/o-nas/). Wszelkie dodatkowe informacje są przekazywane na indywidualne żądanie.

### SŁOWNIK

#### WSKAŹNIK ZMODYFIKOWANEJ DURACJI

Wskazuje, o ile procent wzrośnie/spadnie wartość subfunduszu, jeżeli rynkowe stopy procentowe (rentowności) spadną/wzrosną o jeden punkt procentowy. Im większa wartość wskaźnika, tym większa zmienność wyceny jednostki uczestnictwa subfunduszu. W przypadku PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy wartość wskaźnika może wynosić od 0 do 3.

#### STRUKTURA/EKSPOZYCJA

Udziały na wykresie Struktura aktywów to stosunek wyceny danej grupy lokat wynikającej z bilansu subfunduszu (z wyłączeniem instrumentów pochodnych) do aktywów ogółem subfunduszu.

Z kolei na wykresach Ekspozycji geograficznej i walutowej oraz w tabeli Największe pozycje prezentujemy udziały z uwzględnieniem instrumentów pochodnych w stosunku do aktywów netto subfunduszu (tj. aktywów ogółem pomniejszonych o zobowiązania).

Suma ekspozycji powyżej 100% oznacza, że subfundusz stosuje instrumenty pochodne lub transakcje z przyrzeczeniem odkupu (repo i sell-buy-back) w celu zwiększenia potencjału zysku. Może się to jednak wiązać z większymi wahaniami wyceny jednostki uczestnictwa.

Instrumenty pochodne umożliwiają partycypację we wzrostach albo spadkach wyceny danego instrumentu lub indeksu bez lub z minimalnym zaangażowaniem środków subfunduszu. Z kolei transakcje z przyrzeczeniem odkupu umożliwiają subfunduszowi pozyczenie środków na inwestycje o wyższej stopie zwrotu niż ta wygenerowana przez obligacje przekazane drugiej stronie transakcji pod zastaw.

Dowiedz się więcej o Subfunduszu



[www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl)

Infolinia 801 32 32 80

(opłata zgodna z taryfą operatora)

Subfundusz stosuje



**Dobre Praktyki  
Informacyjne**