

## PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH ŚREDNIOTERMINOWY

(Do 04.02.2025 r. pod nazwą PKO Obligacji Skarbowych Długoterminowy)

Subfundusz wydzielony w ramach PKO Parasolowy - fio  
Jednostka uczestnictwa kategorii A



### W CO I JAK INWESTUJEMY?

- Inwestujemy głównie w polskie obligacje skarbowe o średnim terminie zapadalności.
- Ceny takich obligacji rosną albo spadają głównie 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.
- Dążymy do wyeliminowania ryzyka walutowego.

### WYBIERZ TEN SUBFUNDUSZ, JEŻELI:

- poszukujesz potencjalnego zysku wyższego niż na depozytach,
- akceptujesz średnie ryzyko inwestycyjne,
- akceptujesz większe wahania wartości inwestycji niż w przypadku PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy w celu zwiększenia potencjału zysku w dłuższym terminie,
- planujesz inwestować w horyzoncie co najmniej 3 lat.

#### STRUKTURA AKTYWÓW

Obligacje skarbowe	81,78%
Depozyty i ekwiwalenty	7,95%
Obligacje korporacyjne	7,70%
Tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych	1,09%
Obligacje samorządowe	0,11%
Pozostałe	1,37%

<sup>i</sup> W tym gwarantowane przez Skarb Państwa

#### EKSPOZYCJA GEOGRAFICZNA OBLIGACJI

Polska	95,02%
Rumunia	3,94%
Pozostałe	1,07%
<b>Suma ekspozycji obligacyjnej</b>	<b>100,02%</b>

#### EKSPOZYCJA WALUTOWA FUNDUSZU

PLN	98,78%
Pozostałe	1,22%

#### WSKAŹNIK ZMODYFIKOWANEJ DURACJI

4,2

#### NAJWIĘKSZE POZYCJE OBLIGACYJNE

Emitent / Instrument	Typ	Oprocentowanie	Udział
Polska (4,50%, 25.07.2030)	Obligacje	Stałe	11,97%
Polska (4,00%, 25.07.2031)	Obligacje	Stałe	10,03%
Polska (5,00%, 25.10.2035)	Obligacje	Stałe	7,79%
Polska (4,50%, 25.01.2031)	Obligacje	Stałe	6,56%
BGK (5,75%, 03.02.2029)	Obligacje	Stałe	6,19%
Polska (6,00%, 25.10.2033)	Obligacje	Stałe	5,96%
Polska (WIBOR 6M, 25.09.2030)	Obligacje	Zmienne	4,72%
BGK (6,00%, 03.02.2035)	Obligacje	Stałe	4,57%
Polska (indeksowane CPI, 25.08.2031)	Obligacje	Stałe	4,51%
Polska (1,75%, 25.04.2032)	Obligacje	Stałe	4,42%

Szczegółowy skład portfela Subfunduszu znajdziesz co miesiąc na [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl). Objasnienia wykresów Struktura aktywów, Ekspozycja geograficzna obligacji, Ekspozycja walutowa funduszu oraz tabeli Największe pozycje obligacyjne znajdują się w słowniku na ostatniej stronie karty.

### Informacja reklamowa

Warszawa, 29.05.2026

#### BENCHMARK

100% Treasury BondSpot Poland Index

REKOMENDOWANY  
MINIMALNY OKRES  
INWESTYCJI

3  
lata

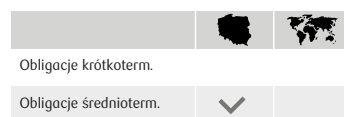
#### OGÓLNY WSKAŹNIK RYZYKA



#### RATING ANALIZ ONLINE



#### DOMINUJĄCA KLASA AKTYWÓW



DATA PIERWSZEJ WYCENY  
13.12.2005

AKTYWA NETTO  
7 056,16 mln zł

BILANS SPRZEDAŻY 05.2026  
+240,07 mln zł

CENA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA  
246,67 zł

MINIMALNA WPŁATA  
100 zł

RACHUNEK NABYC SUBFUNDUSZU  
13 1030 1508 0000 0005 0430 2059

**POBIERANA OPŁATA  
ZA ZARZĄDZANIE**  
1,00% w skali roku

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

**WSKAŹNIK REFERENCYJNY**  
100% Treasury BondSpot Poland  
Index

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

# PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH ŚREDNIOTERMINOWY

(Do 04.02.2025 r. pod nazwą PKO Obligacji Skarbowych Długoterminowy)

Subfundusz wydzielony w ramach PKO Parasolowy - fio

Jednostka uczestnictwa kategorii A

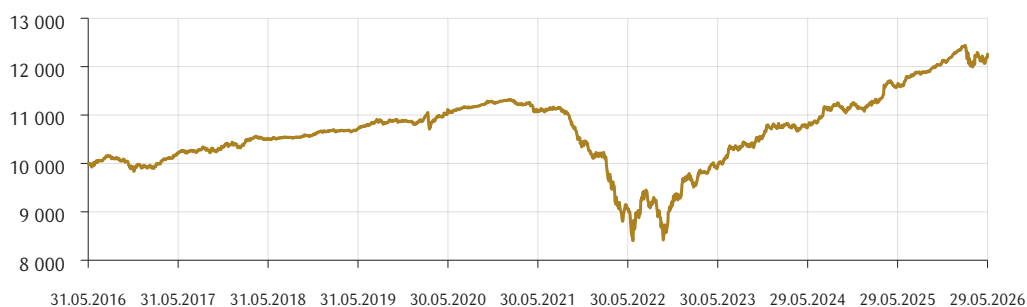


Przedstawione wyniki nie uwzględniają ewentualnego opodatkowania Uczestników oraz opłat manipulacyjnych. Prezentowane wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości. Dane na dzień 29.05.2026

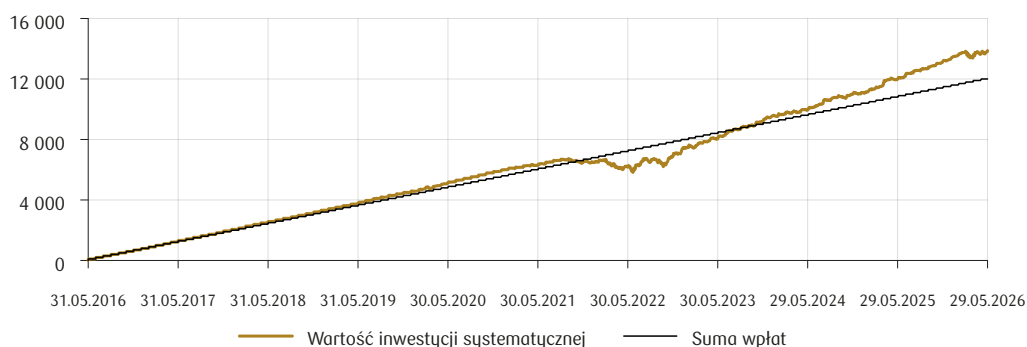
Wynik w okresach (%)	YTD	1 mies.	3 mies.	6 mies.	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat	10 lat	MAX
Subfundusz	0,60	1,09	-1,42	1,04	5,21	13,61	22,99	10,43	22,60	146,08
Benchmark	0,22	0,99	-1,54	0,68	4,74	13,02	21,16	9,97	31,01	-

Wynik w okresach (%)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Subfundusz	0,40	4,50	2,67	1,88	3,93	-9,47	-8,97	15,49	3,75	9,36
Benchmark	0,23	4,82	4,97	4,37	6,70	-10,70	-6,22	13,48	3,27	9,51

## 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 31.05.2016, ostatnia 30.04.2026. Suma wpłat: 12 000 zł.

## 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.

# PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH ŚREDNIOTERMINOWY

(Do 04.02.2025 r. pod nazwą PKO Obligacji Skarbowych Długoterminowy)

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: Jakie 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.**

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 Średnioterminowy wartość wskaźnika może wynosić od 3 do 7.

### 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 obligacyjne prezentujemy udziały z uwzględnieniem instrumentów pochodnych w stosunku do aktywów netto subfunduszu (tj. aktywów ogółem pomniejszonych o zobowiązania). Tabela obejmuje obligacje oraz instrumenty dające ekspozycję na obligacje np. tytuły jednostki uczestnictwa oraz instrumenty pochodne.

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 pożyczanie 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

