

# INVESTOR AKUMULACJI KAPITAŁU

| Oszczędnościowe | <b>Ochrony Kapitału</b> | Obligacji | Mieszane | Akcji | Surowcowe | PPK |
|-----------------|-------------------------|-----------|----------|-------|-----------|-----|
|-----------------|-------------------------|-----------|----------|-------|-----------|-----|

## Karta subfunduszu Investor Parasol SFIO

wrzesień 2026 r.

### Podstawowe informacje

|                                                                             |                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Pierwsza wycena:</b> 16.03.2015                                          | <b>Opłata za nabycie:</b> zgodnie z tabelą dystrybutora                                                      |
| <b>Zarządzający:</b> Grzegorz Czekaj, Mikołaj Stępniewski, Michał Wiernicki | <b>Opłata za zarządzanie:</b> 1% rocznie                                                                     |
| <b>Aktywa netto:</b> 70,83 mln zł                                           | <b>Opłata za wynik:</b> 20% zysku ponad benchmark                                                            |
| <b>Minimalna wpłata:</b> 50 zł                                              | <b>Benchmark:</b> 6% WIG, 6% MSCI World Net Total Return USD Index, 60% TBSP Index, 28% (WIBOR 6M plus 0,6%) |
| <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 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](#).

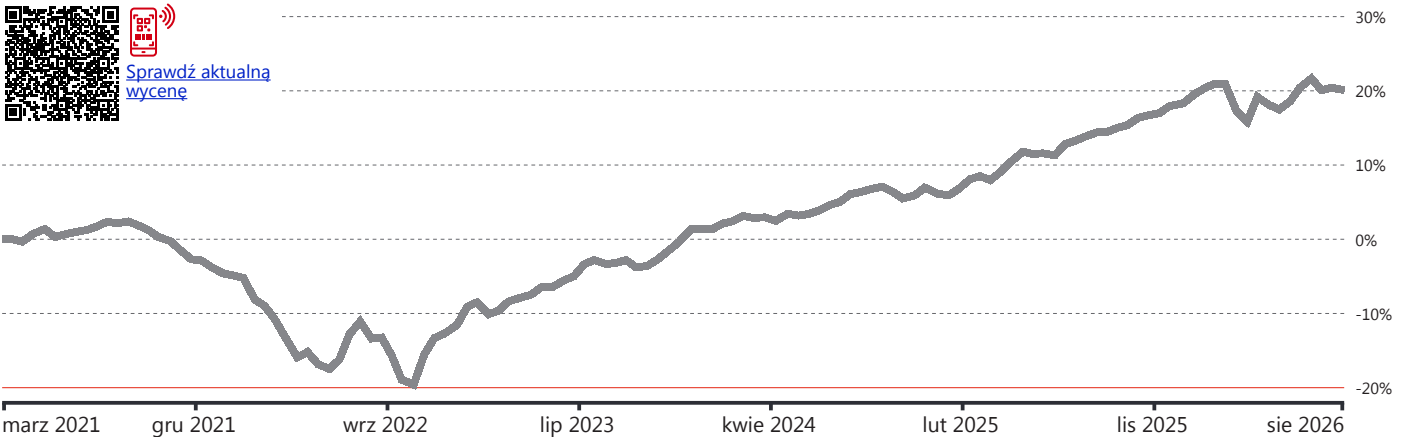
Zapraszamy na [investors.pl](https://investors.pl).

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 31.08.2026 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 | 0,51%     | 0,44%      | -1,43%     | 5,37% | 23,69% | 17,20% | 21,63% | 1,15% | 20,63% |
| benchmarku  | 0,23%     | 1,21%      | 1,53%      | 7,09% | 25,65% | -      | -      | 3,46% | -      |

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

Wyniki roczne subfunduszu

|             | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024  | 2025   |
|-------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| subfunduszu | 1,66% | 1,30% | 0,10% | 3,42% | -2,84% | -4,49% | -9,56% | 16,64% | 4,10% | 12,29% |
| benchmarku  | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 0,50%  | -      | -      | 13,31% | 5,12% | 11,27% |

Alokacja aktywów

|                                                  |              |
|--------------------------------------------------|--------------|
| <b>Ekspozycja na rynek akcji</b>                 | <b>11,1%</b> |
| w tym                                            |              |
| - akcje                                          | 11,1%        |
| - fundusze akcji                                 | 0%           |
| <b>Ekspozycja na rynek instrumentów dłużnych</b> | <b>80,3%</b> |
| w tym                                            |              |
| - obligacje                                      | 79,1%        |
| - fundusze obligacji                             | 1,2%         |
| <b>Ekspozycja na rynek metali szlachetnych</b>   | <b>3,9%</b>  |
| <b>Pozostałe (w tym gotówka)</b>                 | <b>4,7%</b>  |
| <b>Dźwignia finansowa</b>                        | <b>20,5%</b> |
| w tym                                            |              |
| - operacje sell-buy-back                         | 20,5%        |
| - transakcje futures                             | 0%           |



- Ekspozycja na rynek instrumentów dłużnych: 80,3%
- Ekspozycja na rynek akcji: 11,1%
- Ekspozycja na rynek metali szlachetnych: 3,9%
- Pozostałe (w tym gotówka): 4,7%

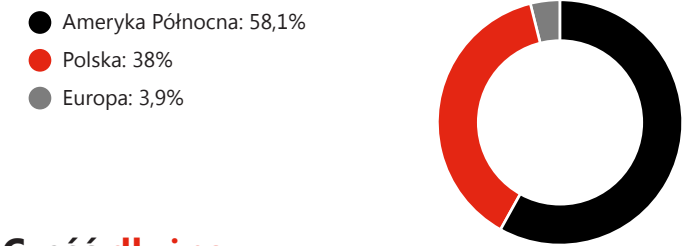
Część akcyjna

Największe pozycje

| Spółka                                | Udział w aktywach |
|---------------------------------------|-------------------|
| 1. Taiwan Semiconductor-SP ADR        | 0,5%              |
| 2. Benefit Systems S.A.               | 0,4%              |
| 3. KLA Corp                           | 0,4%              |
| 4. Union Pacific Corp                 | 0,4%              |
| 5. Amazon.COM, Inc.                   | 0,3%              |
| 6. Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. | 0,3%              |
| 7. Mastercard Inc.                    | 0,3%              |
| 8. Allegro.EU SA                      | 0,3%              |
| 9. Asml Holding N.V.                  | 0,3%              |
| 10. Visa Inc.                         | 0,3%              |

Według danych kwartalnych na 30.06.2026 r. Inwestycja w subfundusz dokonywana jest w jednostki uczestnictwa, nie zaś w aktywa bazowe, w które inwestuje fundusz.

Podział portfela wg miejsca notowań



Część dłużna

Największe pozycje

| Emitent                                                      | Udział w aktywach |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|
| 1. Skarb Państwa RP DS1035                                   | 16,6%             |
| 2. Skarb Państwa RP DS1034                                   | 15,4%             |
| 3. Skarb Państwa RP DS1033                                   | 13,7%             |
| 4. Bank Gospodarstwa Krajowego S.A., 3/3/2032, Seria FPC0332 | 5,4%              |
| 5. Skarb Państwa RP PS0131                                   | 4,4%              |
| 6. Skarb Państwa RP PS0731                                   | 4,1%              |
| 7. Skarb Państwa RP NZ0331                                   | 2,6%              |
| 8. Skarb Państwa RP DS0436                                   | 2,6%              |
| 9. Skarb Państwa RP WZ0330                                   | 2,5%              |
| 10. Skarb Państwa RP WZ0930                                  | 2,5%              |

Według danych kwartalnych na 30.06.2026 r. Inwestycja w subfundusz dokonywana jest w jednostki uczestnictwa, nie zaś w aktywa bazowe, w które inwestuje fundusz.

Podział portfela wg kraju emitenta



Dywersyfikacja sektorowa

| Sektor                         | Udział w aktywach |
|--------------------------------|-------------------|
| Technologie informatyczne      | 4,1%              |
| Konsumpcja dóbr wyższego rzędu | 2%                |
| Finanse                        | 1%                |
| Ochrona zdrowia                | 1%                |
| Przemysł                       | 1%                |
| Konsumpcja dóbr podstawowych   | 0,7%              |
| Surowce                        | 0,6%              |
| Usługi komunikacyjne           | 0,5%              |
| Energia                        | 0,3%              |
| Nieruchomości                  | 0%                |
| Akcje ogółem                   | 11,1%             |

Ekspozycja walutowa portfela akcji



Fundusz dąży do pełnego zabezpieczenia pozycji walutowej.

Struktura portfela

|                                                               |       |
|---------------------------------------------------------------|-------|
| Papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa | 60,1% |
| w tym                                                         |       |
| - zmiennokuponowe                                             | 21,5% |
| - stałokuponowe i zerokuponowe                                | 36,9% |
| - indeksowane                                                 | 1,7%  |
| Papiery dłużne nieskarbowe                                    | 19,1% |
| w tym                                                         |       |
| - korporacyjne                                                | 19,1% |
| Papiery dłużne ogółem                                         | 79,1% |

Charakterystyka portfela papierów dłużnych:

|                        |      |
|------------------------|------|
| Zmodyfikowana duracja: | 4,1  |
| Rentowność do wykupu:  | 5,6% |

Ekspozycja walutowa portfela obligacji



Fundusz dąży do pełnego zabezpieczenia pozycji walutowych.

### 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 nominal 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. 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.



**200 tys. klientów**

korzysta z naszych usług



**13 mld zł**

ulokowali inwestorzy  
w funduszach Investors  
czerwiec 2026 r.



**28 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 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).