Investors



INVESTOR PPK 2040

POZWÓL, ABY PAŃSTWO I PRACODAWCA WSPÓŁFINANSOWALI TWOJE OSZCZĘDNOSCI!

Oszczędnościowe	Ochrony Kapitału	Obligacji	Mieszane	Akcji	Surowcowe	PPK

Karta subfunduszu Investor PPK SFIO

listopad 2026 r.

Podstawowe informacje

Pierwsza wycena:	04.11.2019	**Opłata za zarządzanie:**	
Zarządzający:	Jarosław Niedzielewski, Michał Wiernicki		• do 31.12.2029 r. - 0,43% rocznie • od 01.01.2030 r. do 31.12 2034 r. - 0,41% rocznie • od 01.01.2035 r. do 31.12.2039 r. - 0,39% rocznie • od 01.01.2040 r. - 0,36% rocznie
Aktywa netto:	295,65 mln zł		
Typ zarządzania:	aktywne		
Benchmark:	brak	**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 zdefiniowanej daty

Subfundusz zarządzany jest zgodnie z koncepcją cyklu życia. Oznacza to, że w miarę upływu czasu polityka inwestycyjna staje się coraz bardziej konserwatywna i nastawiona na ochronę realnej wartości zgromadzonych oszczędności.

W części akcyjnej źródłem ponadprzeciętnych wyników ma być bazujący na analizie fundamentalnej wybór spółek na podstawie oceny kompetencji zarządu, przewag konkurencyjnych przedsiębiorstwa oraz potencjału do długoterminowego wzrostu wyceny.

Bazą portfela są spółki polskie. Część środków inwestowana jest na giełdach krajów Europy Zachodniej oraz USA. Pozwala to dywersyfikować aktywa subfunduszu i inwestować w spółki z atrakcyjnych sektorów, które nie są reprezentowane na GPW, jak również ogranicza podatność portfela na wahania koniunktury w kraju.

Część dłużna portfela ma ograniczać zmienność wyceny. Dominują w niej polskie papiery skarbowe, obligacje banków i towarzystw ubezpieczeniowych.

Infromacja 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 PPK SFIO.

Ogólny wskaźnik ryzyka

1	2	3	4	5	6	7

Niższe ryzyko — Potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko — Potencjalnie wyższy zysk

Profil inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów:

- gromadzących środki w Pracowniczych Planach Kapitałowych (PPK),
- zgodnie z przyjętą w Ustawie o PPK klasyfikacją, Investor 2040 jest subfunduszem właściwym dla osób urodzonych w latach 1978-1982.

Jeśli

- chcesz inwestować dodatkowe oszczędności poza programem PPK - sprawdź naszą ofertę subfunduszy akcyjnych, mieszanych i dłużnych.

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.

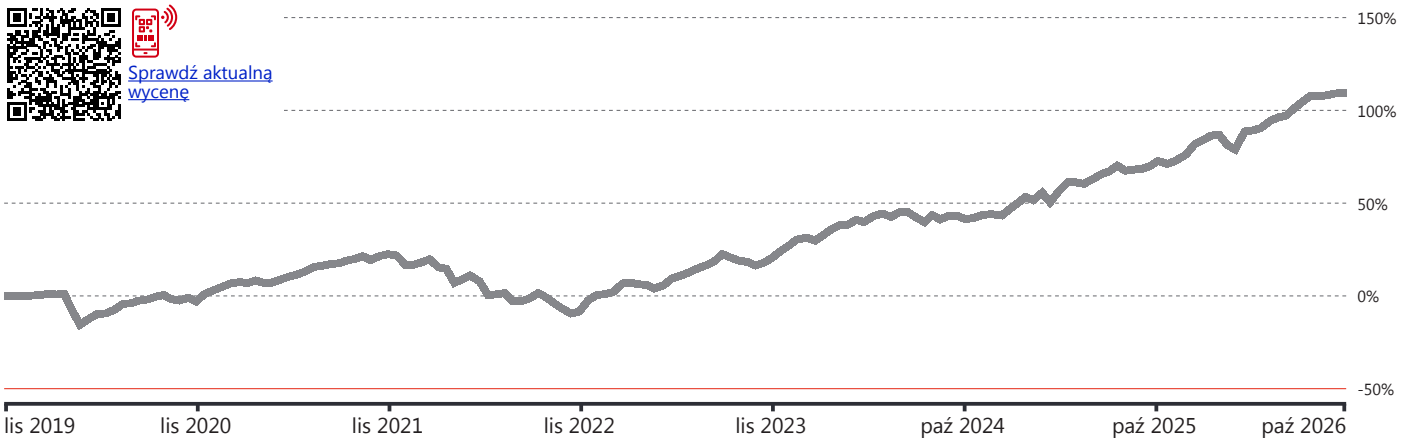
INVESTOR PPK 2040

Karta subfunduszu Investor PPK SFIO

listopad 2026 r.

Dane na dzień 31.10.2026 r.

Sprawdź aktualną wycenę



Źródło: obliczenia własne, stopa zwrotu od pierwszej wyceny

Wyniki subfunduszu

	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat	YTD*	max*
subfunduszu	0,06%	2,75%	11,53%	21,45%	71,98%	70,87%	-	17,36%	109,44%

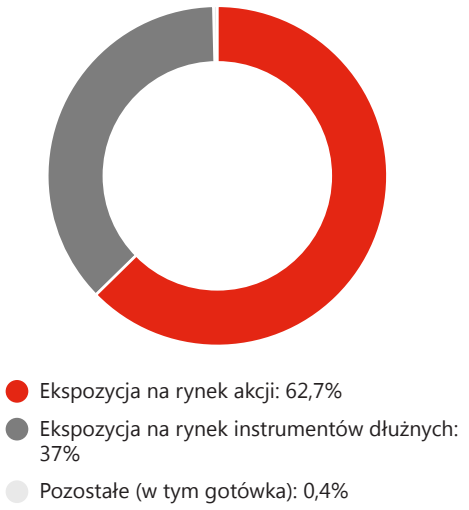
*YTD – od początku roku, *max – od pierwszej wyceny

Wyniki roczne subfunduszu

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
subfunduszu	-	-	-	-	6,39%	10,82%	-14,21%	30,08%	7,75%	25,54%

Alokacja aktywów

Ekspozycja na rynek akcji	**62,7%**
w tym	
- akcje	53,3%
- fundusze akcji	9,4%
Ekspozycja na rynek instrumentów dłużnych	**37%**
w tym	
- obligacje	37%
- fundusze obligacji	0%
Pozostałe (w tym gotówka)	**0,4%**
Dźwignia finansowa	**3,8%**
w tym	
- operacje sell-buy-back	3,8%
- transakcje futures	0%



INVESTOR PPK 2040

Karta subfunduszu Investor PPK SFIO

listopad 2026 r.

Część akcyjna

Największe pozycje

	Spółka	Udział w aktywach
1.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	5,3%
2.	Orlen S.A.	3,9%
3.	Allegro.EU SA	3,4%
4.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3,2%
5.	LPP S.A.	2,9%
6.	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD ACC	2,7%
7.	KGHM Polska Miedź S.A.	2,5%
8.	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	2,4%
9.	Benefit Systems S.A.	2,3%
10.	iShares Core Euro Stoxx 50 UCITS ETF DE EUR DIS	2%

Według danych kwartalnych na 30.09.2026 r. Inwestycja w subfundusz dokonywana jest w jednostki uczestnictwa, nie zaś w aktywa bazowe, w które inwestuje fundusz.

Dywersyfikacja sektorowa

Sektor	Udział w aktywach
Finanse	17,7%
Konsumpcja dóbr wyższego rzędu	9,5%
Fundusze inwestycyjne akcji	9,4%
Przemysł	5,8%
Energia	4,5%
Technologie informatyczne	4,5%
Surowce	3,8%
Usługi komunikacyjne	3,3%
Konsumpcja dóbr podstawowych	1,8%
Usługi użyteczności publicznej	1,4%
Ochrona zdrowia	0,9%
Nieruchomości	0,1%
Akcje ogółem	**62,7%**

Podział portfela wg miejsca notowań

- Polska: 82,1%
- Ameryka Północna: 15,4%
- Europa: 2,5%



Ekspozycja walutowa portfela akcji

- PLN: 69,8%
- USD: 18,5%
- EUR: 11%
- Pozostałe: 0,7%



Fundusz dąży do pełnego zabezpieczenia pozycji walutowej.

Część dłużna

Największe pozycje

	Emitent	Udział w aktywach
1.	Skarb Państwa RP DS1035	3,6%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A., 2/3/2035, Seria FPC0235	3,1%
3.	Skarb Państwa RP DS1034	2,6%
4.	Skarb Państwa RP DS1033	2,5%
5.	Skarb Państwa RP WZ0930	2%
6.	Skarb Państwa RP IZ0836	1,9%
7.	Skarb Państwa RP PS0730	1,8%
8.	Skarb Państwa RP NZ0331	1,7%
9.	Skarb Państwa RP PS0131	1,5%
10.	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A., 6/12/2031, Seria FPC0631	1,1%

Według danych kwartalnych na 30.09.2026 r. Inwestycja w subfundusz dokonywana jest w jednostki uczestnictwa, nie zaś w aktywa bazowe, w które inwestuje fundusz.

Struktura portfela

Papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa	**32,5%**
w tym	
- zmiennokuponowe	8,6%
- stałokuponowe i zerokuponowe	22,1%
- indeksowane	1,8%
Papiery dłużne nieskarbowe	**4,4%**
w tym	
- korporacyjne	4,4%
Papiery dłużne ogółem	**37%**

Charakterystyka portfela papierów dłużnych:

Zmodyfikowana duracja:	**4,5**
Rentowność do wykupu:	**6,2%**

Podział portfela wg kraju emitenta

- Polska: 99,3%
- Europa: 0,7%



Ekspozycja walutowa portfela obligacji

- PLN: 94,4%
- EUR: 5,6%



Fundusz dąży do pełnego zabezpieczenia pozycji walutowych.

Karta subfunduszu Investor PPK SFIO

listopad 2026 r.

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 duracje). 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 nominał 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 duracje). 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.

Karta subfunduszu Investor PPK SFIO

listopad 2026 r.

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 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 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 PPK SFIO nie gwarantują osiągnięcia założonych celów inwestycyjnych Subfunduszu. Szczegółowy opis czynników ryzyka, zasady zbywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu oraz szczegółowe informacje podatkowe zawarte w Prospekcie Informacyjnym Investor PPK SFIO, dostępnym w punktach dystrybucji Funduszu, siedzibie Towarzystwa oraz na stronie www.investors.pl. Powyższe dokumenty zostały sporządzone w języku polskim.