

BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania
(BNP Paribas FIO)

grupa funduszy: papierów dłużnych polskich uniwersalne

data pierwszej wyceny: 2016-03-31

WRZESIEŃ 2020

Informacje podstawowe

Polityka inwestycyjna:

Co najmniej 70% aktywów funduszu stanowią krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarbu Państwa i Narodowy Bank Polski, w listy zastawne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Średnioważony czas trwania obligacji w portfelu, wyrażony miarą Modified Duration (miarą wrażliwości zmiany wartości obligacji), nie może przekraczać 2 lat. Średni ważony wartością lokat termin zapadalności lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego nie może być dłuższy niż 1 rok. Fundusz nie lokuje aktywów w instrumenty o charakterze udziałowym. Fundusz może lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w certyfikaty inwestycyjne lub obligacje zamienne na akcje.

Benchmark funduszu:

100% WIBID 6M

Zarządzający funduszem:

Grzegorz Dobek (od 03-2016), Piotr Zagata (od 03-2016), Konrad Strzeszewski (od 05-2019), Wojciech Woźniak (od 05-2019)

Wartość jednostki (2020-09-30): 111,20 PLN

Aktywa netto (2020-09-30): 1962,6 mln zł

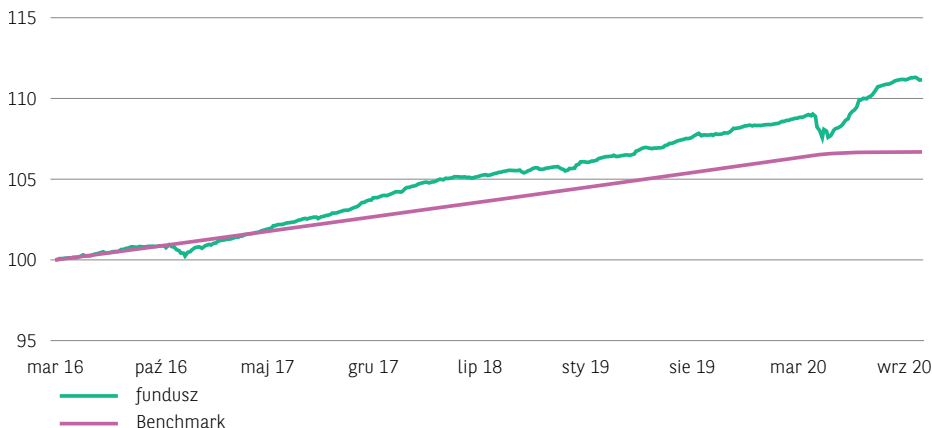
Poziom ryzyka:

1	2	3	4	5	6	7
niskie						wysokie

Wyniki inwestycyjne

stan na: 2020-09-30

Dzisiejsza wartość 100 PLN zainwestowanych na początku działalności subfunduszu



Stopy zwrotu w wybranych okresach

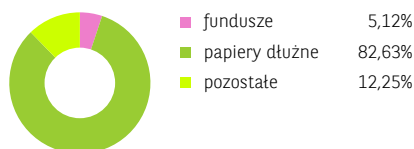
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
fundusz							3,3%	1,9%	2,2%	2,5%
kwartyl										
+/- średnia							0,6%	1,0%	0,7%	1,8%
+/- benchmark							-0,3%	-1,4%	-0,5%	-0,4%

	3 mies.	6 mies.	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat	od pocz.
fundusz	1%	3%	3%	8%	-	-	11%

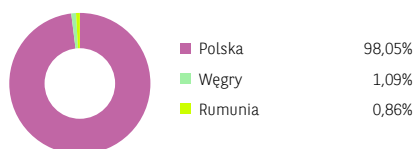
Analiza portfela

stan na: 2020-06-30

Struktura aktywów



Struktura geograficzna portfela dłużnego



PORTFEL DŁUŻNY

10 najważniejszych pozycji w portfelu

pozycja	termin wykupu	% aktywów
WZ0524	2024-05-25	12,8%
WZ0525	2025-05-25	11,9%
WZ0126	2026-01-25	8,7%
PEKAO/PLN/20310604	2031-06-04	5,3%
PKOBP/PLN/20270828	2027-08-28	2,9%
PZU/PLN/20270729	2027-07-29	2,4%
WZ0124	2024-01-25	2,2%
ENEA/PLN/20240626	2024-06-26	2,0%
BGK1023	2023-10-28	1,8%
P4 Sp. z o.o./PLN/202	2026-12-11	1,8%

liczba składników portfela dłużnego 105

Struktura wg emitentów

skarbowe	49,5%
korporacyjne	48,8%
komunalne	1,7%
nieokreślone	0,0%

Termin wykupu

	stałe	zmiennie	nieokreślone
< roku	1,6%	4,8%	0,0%
1-3 lata	2,5%	6,2%	0,0%
3-5 lat	1,5%	41,4%	0,0%
> 5 lat	3,0%	39,0%	0,0%
nieokreślone	0,0%	0,0%	0,0%

Informacje inwestycyjne

minimalna pierwsza wpłata:	200 PLN
minimalna kolejna wpłata:	100 PLN
opłaty:	
- przy zakupie w BNP Paribas:	od 0,00%
- przy umorzeniu w BNP Paribas:	0,00%

Opłaty obciążające aktywa

za zarządzanie (maks. stała)	1,00%
za zarządzanie (maks. zmienna)	-
TER (2020-06-30)	1,15%

Informacje o towarzystwie

BNP Paribas TFI
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
infolinia: (22) 566 98 01
www.tfi.bnpparibas.pl
info@tfi.bnpparibas.pl

Objaśnienia niektórych składowych karty funduszu

Prezentowane informacje bazują na danych dostarczonych przez spółkę Analizy Online SA.

Informacje dotyczące portfela funduszu pochodzą z danych pozyskanych ze sprawozdań funduszy, które publikowane są 2 razy w roku.

Grupa funduszy: Fundusze zostały podzielone na jednorodne pod względem deklarowanej polityki inwestycyjnej grupy, wynikające z relacji pomiędzy trzema głównymi częściami portfela (akcyjną, papierów dłużnych i instrumentów rynku pieniężnego) oraz geograficznego zasięgu dokonywanych inwestycji.

Data pierwszej wyceny: Data, w której po raz pierwszy opublikowano wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa.

INFORMACJE INWESTYCYJNE

Polityka inwestycyjna: przybliża charakter funduszu, wskazując na instrumenty finansowe, w które lokowane są aktywa.

Benchmark funduszu: Z reguły większość funduszy ma ustalony własny benchmark, który służy porównawczej ocenie wyników inwestycyjnych. Jest nim zazwyczaj indeks giełdowy, rentowność papierów dłużnych, inflacja itp. Na potrzeby obiektywnej oceny wyników funduszy prowadzących podobną politykę inwestycyjną w raporcie został zastosowany również benchmark ustalony przez spółkę Analizy Online SA. (benchmark Analiz Online). Jest on liczony na podstawie stóp zwrotu indeksów opisujących zachowanie się rynków, na których inwestuje dany subfundusz. W zależności od grupy funduszy wartość benchmarku wyliczana jest na bazie indeksów warszawskiej giełdy (WIG, WIG20, mWIG40, sWIG80), IRP (indeks rynku pieniężnego WIBID PLN 1 miesiąc), czy IROS (indeks obligacji skarbowych).

Poziom ryzyka: Przedstawione liczby klasyfikują możliwe zachowania się funduszu oraz stopień ryzyka względem kapitału inwestora. Zasadniczo możliwość zdobycia dużych zysków oznacza ryzyko poniesienia dużych strat. Fundusz z kategorii 1 nie jest inwestycją wolną od ryzyka – ryzyko utraty pieniędzy jest niewielkie, jednakże szansa na duże zyski jest również ograniczona. W przypadku funduszu z kategorii nr 7, ryzyko utraty środków jest wysokie, ale istnieje tu również szansa na zdobycie większych zysków. Siedmiostopniowa skala jest systemem złożonym (np. kategoria nr 2 nie jest 2 razy bardziej ryzykowna niż kategoria nr 1). Formuły wyliczenia poziomu ryzyka zostały ustanowione przez prawodawstwo europejskie, dzięki czemu wszystkie fundusze korzystają z takiej samej metody. Opisywany system klasyfikacyjny bazuje na średnich wahaniami cen funduszy w ciągu ostatnich pięciu lat; co oznacza, iż w przyszłości fundusz może trafić do innej kategorii.

WYNIKI INWESTYCYJNE

Wyniki funduszu podlegają ciągłym zmianom, dlatego nie mogą służyć do prognozowania przyszłych zysków.

Wykres: Na wykresie porównane jest zachowanie jednostki funduszu z benchmarkiem oraz średnią w danej grupie. W celach porównawczych brany jest pod uwagę benchmark ustalony przez spółkę Analizy Online SA wspólny dla danej, jednorodnej pod względem polityki inwestycyjnej, grupy. W przypadku **średniej** prezentowany jest przeciętny wynik danej grupy funduszy, w której skład wchodzi prezentowany fundusz. Wykres pokazuje dzisiejszą wartość 100 zł zainwestowanych na początku działalności funduszu.

Tabela: W tabeli prezentowane są wyniki funduszu w poszczególnych latach, a także różnice pomiędzy stopą zwrotu funduszu/subfunduszu a benchmarkiem ustalonym przez Analizy Online oraz konkurencją (średnia grupy). Ponadto prezentowane jest przyporządkowanie stopy zwrotu danego funduszu/subfunduszu do kolejnych grup obejmujących po 25% porównywalnych funduszy uszeregowanych pod względem stopy zwrotu. Przykładowo pozycja w pierwszym kwartyle (graficznie zakreślony pierwszy od góry prostokąt) oznacza umiejscowienie wśród 25% najlepszych funduszy/subfunduszy pod względem stopy zwrotu. Z kolei pozycja w czwartym kwartyle (zakreślony dolny prostokąt) oznacza umiejscowienie wśród 25% funduszy/subfunduszy o najniższej stopie zwrotu w grupie porównawczej.

ADRES DO KORESPONDENCJI:

BNP Paribas TFI S.A.
ul. Twarda 18
00-105 Warszawa

ANALIZA PORTFELA służy zapoznaniu się ze składem portfela inwestycyjnego, zbudowana jest z 3 części: struktury aktywów, struktury walutowej oraz budowy portfela.

Struktura aktywów: Wykres przedstawia udział najważniejszych klas aktywów w portfelu funduszu. Należą do nich: akcje, fundusze, papiery dłużne, depozyty oraz pozostałe. Do kategorii „pozostałe” zaliczone zostały środki pieniężne i należności, a także instrumenty pochodne, nieruchomości, kaucje.

Struktura geograficzna: przedstawia podział składowych portfela funduszu według krajów, w których aktywa są notowane.

Budowa portfela akcyjnego / dłużnego. W przypadku funduszu akcyjnego prezentowana jest jedynie struktura portfela akcyjnego, w przypadku funduszu dłużnego – tylko portfel dłużny, zaś w przypadku funduszy mieszanych zarówno portfel akcyjny, jak i dłużny.

W ramach portfela akcyjnego brane są pod uwagę akcje polskie, zagraniczne, prawa poboru, prawa do akcji, kwity depozytowe, warianty subskrypcyjne, udziały w spółkach z o.o. oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne. Nie są tu uwzględnione kontrakty terminowe. W karcie prezentowane są najważniejsze składniki portfela, podział branżowy, struktura wg indeksów (w podziale na najważniejsze indeksy warszawskiej giełdy) oraz liczba składników tego portfela, czyli liczba papierów wartościowych, w które zainwestował fundusz.

W ramach portfela dłużnego brane są pod uwagę: obligacje skarbowe i nieskarbowe, obligacje komunalne, obligacje zamienne na akcje, bony skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty, listy zastawne, odsetki, weksle, wierzytelności i BSB. W karcie prezentowane są najważniejsze składniki portfela z podaniem terminu ich wykupu, struktura wg emitentów oraz syntetyczne zestawienie wskazujące w jaki rodzaj instrumentów dłużnych zainwestował fundusz, zarówno pod względem rodzaju oprocentowania (stałe/zmienne) oraz terminu wykupu.

INFORMACJE DODATKOWE

Prezentowane są podstawowe dane dotyczące inwestycji, czyli jaki jest minimalny poziom pierwszej i kolejnych wpłat. Ponadto prezentowane są maksymalne opłaty manipulacyjne pobierane zarówno przy zakupie, jak i umorzeniu. Są to opłaty wynikające ze statutu. Wysokość rzeczywistych opłat pobieranych przez BNP Paribas prezentowana jest na stronie www.tfi.bnpparibas.pl.

OPŁATY OBCIĄŻAJĄCE AKTYWA

Opłata za zarządzanie: wynagrodzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych za zarządzanie funduszem. Opłata ta pokrywana jest bezpośrednio ze środków funduszu obciążając aktywa. Oznacza to, iż zawarta jest w cenie netto jednostki uczestnictwa. W niektórych przypadkach opłata za zarządzanie składa się z dwóch części: stałej oraz zmiennej, której wysokość zależy zazwyczaj od osiągnięcia wyniku lepszego od benchmarku funduszu.

TER: wskaźnik rzeczywistych kosztów operacyjnych pokrywanych z aktywów funduszu. Informuje nas on o tym jaki rzeczywisty procent aktywów funduszu pochłonęły w danym okresie sprawozdawczym koszty o charakterze operacyjnym skorygowane o koszty odsetek, ujemne różnice kursowe oraz koszty pokrywane przez TFI. Wskaźnik ten liczony jest w oparciu o dane ze sprawozdań finansowych, które publikowane są 2 razy w roku.