



## ZMIANY PROSPEKTU INFORMACYJNEGO BNPP FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

WPROWADZONE DNIA 1 LIPCA 2021 R.

BNPP Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), informuje o dokonaniu w dniu **1 lipca 2021** roku aktualizacji rocznej Prospektu Informacyjnego Funduszu

### WYKAZ ZMIAN

**1. W ROZDZIALE III „DANE O FUNDUSZU” pkt 13: „Określenie metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów BNP Paribas FIO i Aktywów Subfunduszy oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną” otrzymał następujące nowe brzmienie:**

„A. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU

- 1) Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w poniższych zapisach.
- 2) Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
- 3) Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem zapisów poniższych.

B. LOKATY NOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU

Papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o wartość godziwą, wyznaczoną w następujący sposób:

- 1) ostatni dostępny kurs ustalony na rynku głównym na godzinę 23:30.
- 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
- 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na rynku głównym organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
- 4) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
- 5) jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na rynku głównym organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.
- 6) jeżeli w dniu wyceny dla papierów udziałowych nie są dostępne są kursy, a na rynku głównym dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne
- 7) w przypadku tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania w tym instrumentów typu ETF, ETC, ETN dopuszczalna jest korekta kursu do godziny 9:00 czasu polskiego z dnia, w którym przeprowadzana jest wycena z zastrzeżeniem, że kurs nie może być z daty późniejszej niż dzień wyceny.
- 8) w przypadku dłużnych papierów wartościowych - wycena dokonywana jest według Bloomberg Generic Prices (BGN) - jako uznana rynkowo cena instrumentu finansowego, ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców. Jeżeli, w



przypadku danego składnika aktywów, na podstawie ustaleń eksperckich przeprowadzonych pomiędzy Towarzystwem a Depozytariuszem, BGN zostanie uznany za nieodzwierciedlający wartości godziwej, Towarzystwo poszukuje innego źródła wyceny zgodnie z ogólnymi zasadami. Dłużne papiery wartościowe, z wyjątkiem polskich skarbowych dłużnych papierów wartościowych, nabyte na rynku pierwotnym, dla których nie jest podawana wycena BGN, wyceniane są według ceny nabycia do momentu przeprowadzenia badania rynków dokonywanego na początku miesiąca kalendarzowego.

- 9) w przypadku polskich obligacji skarbowych wycenia się według fixingu obligacji Treasury BondSpot Poland (TBSP) – gdzie dane do wyznaczania kursów fixingowych dostarczane są przez profesjonalnych dealerów skarbowych papierów wartościowych. Jeżeli dla polskiej obligacji skarbowej nie jest wyznaczany fixing TBSP, lub jeżeli w przypadku danego składnika aktywów, na podstawie ustaleń eksperckich przeprowadzonych pomiędzy Towarzystwem a Depozytariuszem, fixing TBSP zostanie uznany za .nieodzwierciedlający wartości godziwej, Towarzystwo poszukuje innego źródła wyceny w następującej kolejności: 1) cena transakcyjna TBSP 2) wycena BGN, 3) wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny, 4) inne źródło zgodne z zasadami opisanymi w Polityce Rachunkowości. Ustalenie innego źródła wyceny niż fixing TBSP odbywa się w porozumieniu z Depozytariuszem. Towarzystwo ustala z Depozytariuszem, czy poszukiwanie innego źródła wyceny odbywa się każdego dnia wyceny, czy też ustalone źródło wyceny obowiązuje do końca miesiąca kalendarzowego.
- 10) jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt 1) do 9), to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny
- 11) w przypadku zawieszenia notowań składnika lokat, które jest pochodną znaczącego pogorszenia kondycji fundamentalnej emitenta składnika lokat – do wyceny przyjmuje się ostatnią dostępną wycenę tego składnika lokat skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi opisanymi w punkcie 3) do 7). Wybór sposobu umożliwiającego uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej dokonywany jest w porozumieniu z Depozytariuszem.

W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:

- 1) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 2) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
- 3) ilość danych składników lokat wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje można uzyskać z wiarygodnych źródeł, (w szczególności Bloomberg i Reuters);
- 4) kolejność wprowadzenia danego składnika lokat do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje można uzyskać z wiarygodnych źródeł (w szczególności Bloomberg i Reuters).

Wyboru rynku głównego, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu:

1. akcje,
2. warranty subskrypcyjne,
3. prawa do akcji,
4. prawa poboru,
5. kwity depozytowe,
6. listy zastawne,
7. dłużne papiery wartościowe,
8. instrumenty pochodne,
9. certyfikaty inwestycyjne,
10. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

#### C.LOKATY NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt D, w następujący sposób:
  - 1.1. tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych, instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych zamkniętych, ETF, ETN, ETC i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, dla których istnieją rynki aktywne oraz jednocześnie dostępne są wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł



uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, publikowane lub dostarczane do Towarzystwa okresowo, do wyceny Funduszu przyjmuje się ceny z rynków aktywnych lub wyceny publikowane/dostarczane do Towarzystwa. O sposobie pozyskania cen do Wyceny Funduszu decyduje Towarzystwo w porozumieniu z Depozytariuszem.

- 1.1.a. bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań wyceniane są modelem uzgodnionym z Depozytariuszem.
- 1.1.b. obligacje, bony pieniężne, certyfikaty depozytowe, listy zastawne, weksle, wierzycelności pieniężne w okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku (w przypadku obligacji notowanych na BOND SPOT – ostatnim dostępnym notowaniem na fixingu) a datą wykupu, jeżeli ten termin nie przekracza 7 dni, a ostatni zanotowany kurs był większy niż 99% wartości nominalu, to wymienione w tym punkcie papiery wartościowe wycenia się amortyzacją liniową, po wcześniejszym uzgodnieniu przez Towarzystwo z Depozytariuszem.
- 1.2. dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
  - 1.2.1. w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 1.5.; dodatkowo dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku;
  - 1.2.2. w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z pkt 1.5.
- 1.3. akcje:
  - 1.3.1. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku;
  - 1.3.2. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
- 1.4. warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 1.3 powyżej;
- 1.5. instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a przy czym będą to modele:
  - 1.5.1. w przypadku kontraktów na kurs, cenę lub wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
  - 1.5.2. w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
  - 1.5.3. w przypadku transakcji terminowych (forward), transakcji wymiany walut (currency swap) oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap): model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W przypadku, gdy ze względu na charakter Instrumentu Pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, Instrument Pochodny będzie wyceniany za pomocą innej powszechnie uznanej metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg;
- 1.6. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio



ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;

- 1.7. depozyty bankowe o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów..
- 1.8. w przypadku pozostałych nienotowanych składników lokat według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
2. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
3. Jeśli w procesie badania rynków, nie było możliwe wytypowanie dla danego instrumentu żadnego rynku spełniającego kryteria rynku aktywnego, wówczas Towarzystwo, w porozumieniu z Depozytariuszem, przedstawia w terminie 5 dni roboczych model wyceny instrumentu, przy czym w pierwszej kolejności analizowane są możliwości zastosowania modeli, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni.
4. Model i metoda wyceny powinny być zatwierdzone przez Depozytariusza najpóźniej w dniu poprzedzającym pierwszą wycenę instrumentu do godziny 13.00.
5. Depozytariusz w terminie do 14 dni kalendarzowych zbada metodę wyceny składnika lokat oraz poprawności przekazanego do wyceny modelu.

#### .D. POŻYCZKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w pkt B i pkt C ust. 1.

#### .E. PAPIERY WARTOŚCIOWE NABYTE (ZBYTE) Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, a w przypadku kiedy zamykająca transakcja ma miejsce w okresie dłuższym niż 92 dni od daty zawarcia transakcji z zastosowaniem modeli finansowych.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### .F. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA DENOMINOWANE W WALUTACH OBCYCH

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Do celów ujęcia zdarzenia gospodarczego denominowanego w walutach obcych w księgach Funduszu stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP w dniu Wyceny Funduszu w którym następuje ujęcie zdarzenia gospodarczego w księgach Funduszu, bez względu na godzinę ogłoszenia kursu. W przypadku gdy zdarzenie gospodarcze denominowane jest w walucie dla której NBP nie wylicza kursu, kurs walutowy określa się w relacji do wskazanej przez Towarzystwo waluty, dla której NBP wylicza średni kurs .

#### .G. TERMIN OBOWIĄZYWANIA

Powyższe zasady obowiązują w Funduszu od dnia 01.07.2021 roku.



**.2 W ROZDZIALE III „DANE O FUNDUSZU” pkt 13 lit. H zamieszczono nowe oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta na dzień 01.07.2021.**

**.3 W ROZDZIALE VIII. ZAŁĄCZNIKI: w ZAŁĄCZNIKU NR 1 – „DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU” zmieniono definicję „Aktywnego Rynku” w ten sposób, że otrzymała następujące nowe brzmienie:**

**Aktywny Rynek** – to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

**POZOSTAŁE POSTANOWIENIA PROSPEKTU INFORMACYJNEGO POZOSTAJĄ BEZ ZMIAN.**

**Tekst jednolity Prospektu Informacyjnego Funduszu, uwzględniający powyższe zmiany, został zamieszczony na stronie internetowej [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl).**