BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

BNP Paribas Aktywnego Inwestowania (BNP Paribas FIO)

grupa funduszy: **mieszane polskie z ochroną kapitału** data pierwszej wyceny: 2016-03-31 **SIERPIEŃ 2021**

Informacje podstawowe

Polityka inwestycyjna:

Fundusz może lokować od 0% do 20% aktywów w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, tj. prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje i kwity depozytowe. Od 40% aktywów funduszu mogą stanowić instrumenty o charakterze dłużnym, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego. Do 20% aktywów mogą stanowić depozyty przy czym zobowiązania Funduszu są wliczane w ten limit.

Benchmark funduszu:

10% WIG20 + 90% WIBID 6M

Zarządzający funduszem:

Grzegorz Dobek (od 03-2016), Piotr Zagała (od 03-2016), Konrad Strzeszewski (od 05-2019), Wojciech Woźniak (od 05-2019), Igor Lenart (od 03-2021)

Wartość jednostki (2021-08-31):	115,35 PLN
Aktywa netto (2021-08-31):	865,7 mln zł
Bilans sprzedaży (2021-08-31):	42,57 mln zł

Poziom ryzyka:

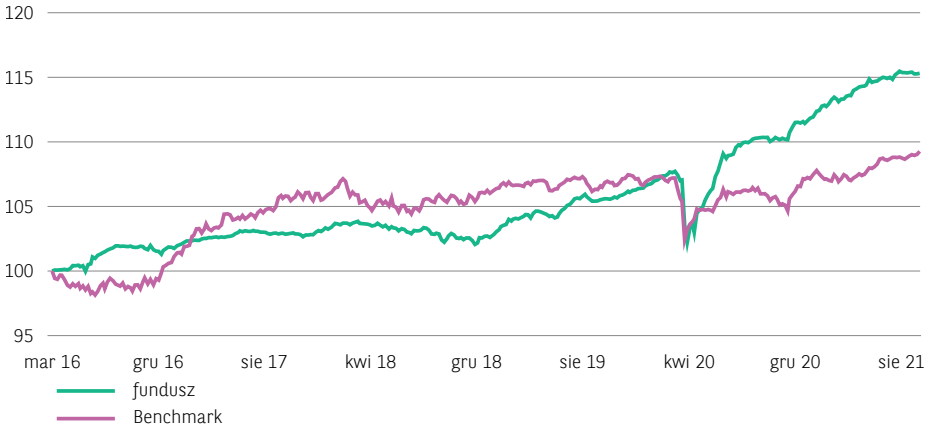
1	2	3	4	5	6	7

niskie wysokie

Wyniki inwestycyjne

stan na: 2021-08-31

Dzisiejsza wartość 100 PLN zainwestowanych na początku działalności subfunduszu



Stopy zwrotu w wybranych okresach

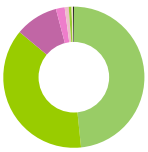
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
fundusz						1,6%	-0,7%	3,8%	4,9%	3,1%
kwartyl										
+/- średnia										
+/- benchmark										

	1 mies.	3 mies.	6 mies.	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat	od pocz.
fundusz	0%	0%	2%	5%	12%	13%	-	15%

Analiza portfela

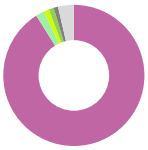
stan na: 2021-06-30

Struktura aktywów



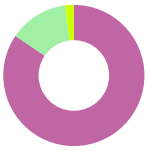
obligacje korporacyjne, certyfikaty depozytowe i listy zastawne	48,37%
obligacje skarbowe oraz obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa	37,67%
akcje	9,85%
fundusze inwestycyjne dłużne (skarbowe i uniwersalne)	2,01%
fundusze inwestycyjne akcyjne	0,92%
obligacje komunalne	0,64%
inne fundusze inwestycyjne	0,33%
pozostałe	0,20%

Struktura geograficzna portfela



Polska	91,06%
Luksemburg	2,01%
Turcja	1,17%
Francja	1,14%
Irlandia	1,00%
Pozostałe	3,61%

Struktura walutowa



PLN	84,47%
EUR	13,56%
USD	1,97%

PORTFEL FUNDUSZU

Największe pozycje w portfelu	% aktywów
FPC0631	36,0%
FPC0328	8,4%
Volkswagen Financial	4,3%
FPC0630	4,2%
PKNORLEN/PLN/20251222	3,9%
ASBIS	0,4%
KGHM	0,4%
PZU	0,3%
DINOPL	0,3%
PKOBP	0,2%

liczba składników portfela akcyjnego	151
liczba składników portfela dłużnego	115

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)	2,50%
za zarządzanie (maks. zmienna)	10,00%
TER (2021-06-30)	2,64%

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online S.A. za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Niektóre dane zawarte w niniejszym opracowaniu są wyznaczane zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online S.A. Spółka Analizy Online S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem informacji zawartych w niniejszym opracowaniu.

analizy online

Objaśnienia niektórych składowych karty funduszu

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

Informacje dotyczące Subfunduszu, w tym polityki inwestycyjnej, pochodzą z Prospektu Inwestycyjnego BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Kluczowych Informacji dla Inwestorów (KIID) Subfunduszu BNP Paribas Aktywnego Inwestowania, które są dostępne na stronie www.tfi.bnpparibas.pl lub w siedzibie BNP Paribas TFI S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa.

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 wahaniach cen funduszy w ciągu ostatnich pięciu lat; co oznacza, iż w przyszłości fundusz może trafić do innej kategorii.

Jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą cechować się podwyższoną zmiennością ze względu na alokację części lokat subfunduszu w instrumenty o charakterze udziałowym, np. akcje, jednostki uczestnictwa funduszy akcyjnych.

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 kwartylu (graficznie zakreślony pierwszy od góry prostokąt) oznacza umiejscowienie wśród 25% najlepszych funduszy/subfunduszy pod względem stopy zwrotu. Z kolei pozycja w czwartym kwartylu (zakreślony dolny prostokąt) oznacza umiejscowienie wśród 25% funduszy/subfunduszy o najniższej stopie zwrotu w grupie porównawczej.

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, warranty 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.

ADRES DO KORESPONDENCJI:

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

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online S.A. za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Niektóre dane zawarte w niniejszym opracowaniu są wyznaczane zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online S.A. Spółka Analizy Online S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem informacji zawartych w niniejszym opracowaniu.