

BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania  
(BNP Paribas FIO)Fundusz stosuje  
Dobre Praktyki  
Informacyjne

grupa funduszy: akcji polskich uniwersalne

data pierwszej wyceny: 2016-03-31

LIPIEC 2022

## Informacje podstawowe

## Polityka inwestycyjna:

Fundusz może lokować od 70% do 110% aktywów w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, tj. prawa do akcji, prawa poboru, warianty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje i kwity depozytowe. Od 0% do 30% aktywów funduszu mogą stanowić instrumenty o charakterze dłużnym, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, instrumenty rynku pieniężnego, a także depozyty bankowe. Do 20% aktywów mogą stanowić depozyty bankowe przy czym zobowiązania Funduszu są wliczane w ten limit. Subfundusz jest zarządzany aktywnie.

## Benchmark funduszu:

60% WIG20 + 30% mWIG40 + 10% WIBID O/N

## Zarządzający funduszem:

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

Wartość jednostki (2022-07-29): 111,10 PLN

Aktywa netto (2022-07-31): 64,97 mln zł

Bilans sprzedaży (2022-07-31): -4,01 mln zł

Waluta funduszu: PLN

Waluta funduszu źródłowego: -

Zalecany horyzont inwestycyjny zgodnie z KIID.

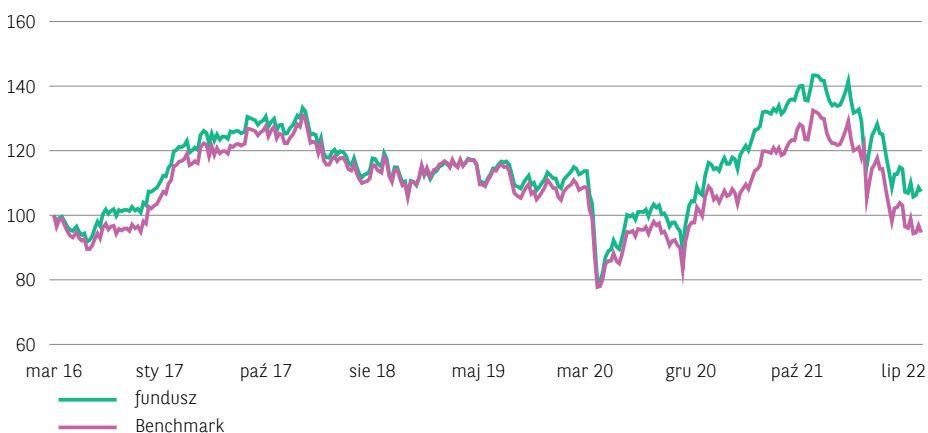
## Poziom ryzyka:

|        |   |   |   |   |   |         |
|--------|---|---|---|---|---|---------|
| 1      | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7       |
| niskie |   |   |   |   |   | wysokie |

## Wyniki inwestycyjne

stan na: 2022-07-31

## Dzisiejsza wartość 100 PLN zainwestowanych na początku działalności subfunduszu



|             | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017   | 2018    | 2019   | 2020   | 2021   | YTD     |
|-------------|------|------|------|------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| fundusz     |      |      |      |      | 17,56% | -12,80% | 0,78%  | -0,47% | 21,88% | -18,29% |
| kwartyl     |      |      |      |      |        |         |        |        |        |         |
| +/- średnia |      |      |      |      | 3,73%  | 2,47%   | -0,50% | -6,28% | 1,52%  | 1,12%   |

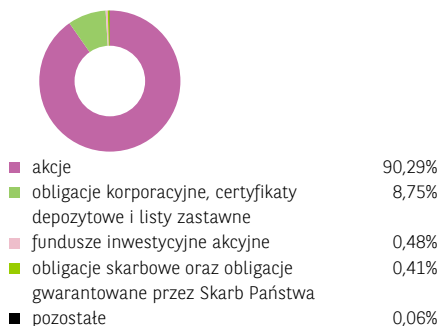
|         | 1 mies. | 3 mies. | 6 mies. | 1 rok   | 3 lata | 5 lat   | 10 lat | od pocz. |
|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|----------|
| fundusz | 2,76%   | -3,61%  | -16,28% | -16,94% | -3,21% | -12,15% | -      | 11,10%   |

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

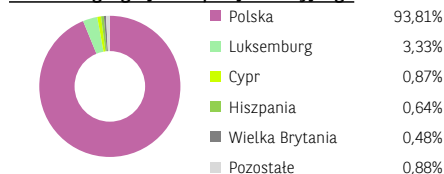
## Analiza portfela

stan na: 2022-06-30

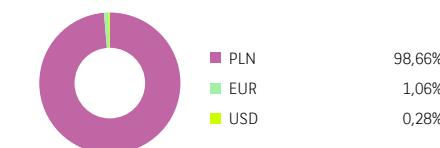
## Struktura aktywów



## Struktura geograficzna portfela akcyjnego



## Struktura walutowa

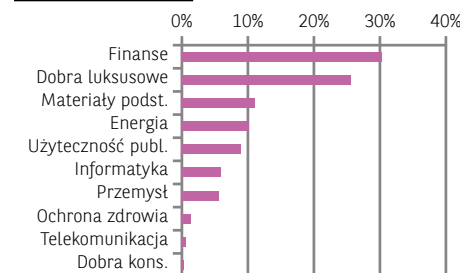


## PORTFEL AKCYJNY

## 10 najważniejszych pozycji w portfolio

| pozycja                              | sektor          | % aktywów |
|--------------------------------------|-----------------|-----------|
| PKOBP                                | Finanse         | 6,83%     |
| PKNORLEN                             | Paliwa i energ. | 5,88%     |
| DINOPL                               | Handel i usługi | 4,96%     |
| PZU                                  | Finanse         | 4,39%     |
| PEKAO                                | Finanse         | 4,24%     |
| KGHM                                 | Chemia i sur.   | 4,07%     |
| PGNIG                                | Paliwa i energ. | 3,07%     |
| ALLEGRO                              | Handel i usługi | 3,01%     |
| LPP                                  | Dobra konsump.  | 2,75%     |
| PGE                                  | Paliwa i energ. | 2,41%     |
| liczba składników portfela akcyjnego |                 | 142       |

## Najważniejsze branże



## Struktura wg indeksów

|        |     |
|--------|-----|
| WIG20  | 58% |
| mWIG40 | 26% |
| sWIG80 | 8%  |
| inne   | 8%  |

## Informacje inwestycyjne

|                                |          |
|--------------------------------|----------|
| minimalna pierwsza wpłata:     | 200 PLN  |
| minimalna kolejna wpłata:      | 100 PLN  |
| opłaty:                        |          |
| - za nabycie w BNP Paribas:    | od 0,50% |
| - za odkupienie w BNP Paribas: | 0,00%    |

## Opłaty obciążające aktywa

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| za zarządzanie (maks. stała)   | 2,00%  |
| za zarządzanie (maks. zmienna) | 20,00% |
| TER (2021-12-31)               | 2,77%  |

# 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 Dynamicznego Inwestowania, które są dostępne na stronie [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) lub w siedzibie BNP Paribas TFI S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa.

Informacje dotyczące portfela funduszu pochodzą z danych pozyskanych ze sprawozdań funduszy, które publikowane są 4 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.

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

Towarzystwo dokłada wszelkich starań, żeby ograniczyć ryzyka związane z inwestycją w subfundusze/fundusze. Tym niemniej inwestując w subfundusze/fundusze należy mieć na uwadze, że rzeczywista stopa zwrotu może różnić się od oczekiwanej w związku z możliwością ziszczenia się ryzyk. Subfundusze/fundusze są narażone na główne kategorie ryzyk: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, kontrahenta oraz operacyjne. W ramach inwestycji należy także wziąć pod uwagę ryzyka dotyczące ogólnej sytuacji rynkowej takie jak: ryzyko makroekonomiczne oraz ryzyko inflacji. Towarzystwo informuje, że zwrot z inwestycji może ulec zmianie, czyli wzrosnąć lub zmniejszyć się w wyniku zmian (wahań) kursów walut, w których są lub mogą być denominowane aktywa Funduszu.

Należy zwrócić szczególną uwagę na fakt, że dla danego subfunduszu/funduszu mogą wystąpić ryzyka specyficzne tylko dla tego konkretnego subfunduszu/funduszu. Dodatkowo należy wziąć pod uwagę fakt, że subfundusze/fundusze mogą stosować instrumenty pochodne w celu ograniczania ryzyka lub sprawnego zarządzania portfelem.

**Szczegółowe informacje na temat ryzyk związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu dostępne są w Prospekcie informacyjnym Funduszu.**

Informacje mają wyłącznie cel marketingowy, nie stanowią umowy ani nie są dokumentem informacyjnym wymagany na mocy przepisów prawa i nie zawierają informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Jednocześnie informujemy, że inwestycja dokonywana jest w jednostki uczestnictwa Subfunduszu, nie zaś w aktywa bazowe, w które inwestuje Subfundusz, ponieważ są to jedynie aktywa bazowe będące własnością Subfunduszu.

## ADRES DO KORESPONDENCJI:

BNP Paribas TFI S.A.  
ul. Grzybowska 78  
00-844 Warszawa

## 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 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.

**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](http://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.

**Towarzystwo informuje, że zwrot z inwestycji może ulec zmianie, czyli wzrosnąć lub zmniejszyć się w wyniku zmian (wahań) kursów walut, w których są lub mogą być denominowane aktywa Funduszu.**