

BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych  
(BNP Paribas Premium SFIO)Fundusz stosuje  
Dobre Praktyki  
Informacyjne

grupa funduszy: absolutnej stopy zwrotu uniwersalne

data pierwszej wyceny: 2014-07-09

LIPIEC 2022

## Informacje podstawowe

## Polityka inwestycyjna:

Fundusz absolutnej stopy zwrotu. Aktywa lokowane są z wykorzystaniem aktywnej alokacji w ramach globalnych klas aktywów poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy Raiffeisen Capital Management. Fundusz może inwestować: od 0% do 70% w fundusze aktywnej alokacji, od 0% do 100% w fundusze obligacji skarbowych strefy euro oraz od 0% do 60% w fundusze obligacji skarbowych w innej walucie, od 0% do 100% w fundusze akcji, od 0% do 100% w fundusze obligacji korporacyjnych.

Subfundusz jest zarządzany aktywnie.

## Benchmark funduszu:

100% WIBOR 12M + 3%

## Zarządzający funduszem:

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

Wartość jednostki (2022-07-29): 92,86 PLN

Aktywa netto (2022-07-31): 4,77 mln zł

Bilans sprzedaży (2022-07-31): -0,21 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     |         |         | -3,22%  | 10,15%  | 3,13%  | -17,01% | 10,85% | 5,83%    | -1,93% | -10,44% |
| kwartyl     |         |         |         |         |        |         |        |          |        |         |
| +/- średnia |         |         |         |         |        |         |        |          |        |         |
|             | 1 mies. | 3 mies. | 6 mies. | 1 rok   | 3 lata | 5 lat   | 10 lat | od pocz. |        |         |
| fundusz     | 4,18%   | -0,88%  | -8,28%  | -11,60% | -2,82% | -14,70% | -      | -7,15%   |        |         |

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

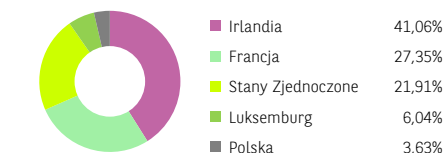
## Analiza portfela

stan na: 2022-06-30

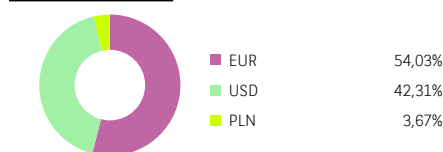
## Struktura aktywów



## Struktura geograficzna portfela dłużnego



## Struktura walutowa



## PORTFEL DŁUŻNY

## 10 najważniejszych pozycji w portfelu

| pozycja                             | termin wykupu | % aktywów |
|-------------------------------------|---------------|-----------|
| Vanguard Emerging Markets Governmen |               | 22,11%    |
| PIMCO Short-Term High Yield Corpora |               | 20,79%    |
| iShares JPM USD Emerging Markets Bo |               | 20,63%    |
| Xtrackers II USD Emerging Markets B |               | 20,34%    |
| Amundi ETF Global Emerging Bond Mar |               | 7,25%     |
| Lyxor ETF EUR 2-10Y Inflation Expec |               | 6,09%     |
| KRUK/PLN/20240206                   | 2024-02-06    | 3,11%     |
| WZ0528                              | 2028-05-25    | 0,48%     |
| WZ0124                              | 2024-01-25    | 0,02%     |
| WZ0126                              | 2026-01-25    | 0,02%     |
| liczba składników portfela dłużnego |               | 11        |

## Struktura wg emitentów

|                                                                        |        |
|------------------------------------------------------------------------|--------|
| instytucjonalne                                                        | 96,37% |
| korporacyjne                                                           | 3,09%  |
| obligacji skarbowych oraz obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa | 0,55%  |
| komunalne                                                              | 0,00%  |

## Termin wykupu

|              | stałe | zmienne | nieokreślone |
|--------------|-------|---------|--------------|
| < roku       | 0,00% | 0,00%   | 0,00%        |
| 1-3 lata     | 0,00% | 3,14%   | 0,00%        |
| 3-5 lat      | 0,00% | 0,02%   | 0,00%        |
| > 5 lat      | 0,00% | 0,50%   | 0,00%        |
| nieokreślone | 0,00% | 0,00%   | 97,22%       |

## Informacje inwestycyjne

|                                |          |
|--------------------------------|----------|
| minimalna pierwsza wpłata:     | 100 PLN  |
| minimalna kolejna wpłata:      | 100 PLN  |
| opłaty:                        |          |
| - za nabycie w BNP Paribas:    | od 2,00% |
| - 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)               | 2,57%  |

# 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Kluczowych Informacji dla Inwestorów (KIID) Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych, 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.**