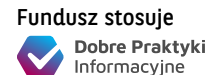


BNP Paribas Obligacji  
(BNP Paribas FIO)

grupa funduszy: papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

data pierwszej wyceny: 2016-03-31

LUTY 2023

## Informacje podstawowe

## Polityka inwestycyjna:

Co najmniej 70% aktywów funduszu stanowią instrumenty o charakterze dłużnym, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe, a także w obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny. Do 50% aktywów funduszu mogą stanowić lokaty w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa. Nie więcej niż 10% aktywów może być lokowane w obligacje zamienne na akcje. Do 20% aktywów mogą stanowić depozyty bankowe przy czym zobowiązania Funduszu są wliczane w ten limit. Subfundusz jest zarządzany aktywnie.

## Benchmark funduszu:

80% Treasury BondSpot Poland Index + 20% WIBID O/N

## Zarządzający funduszem:

Piotr Zagala (od 03-2016), Konrad Strzeszewski (od 05-2019), Wojciech Woźniak (od 05-2019), Igor Lenart (od 03-2021), Izabela Sajdak (od 08-2022)

Wartość jednostki (2023-02-28): 99,84 PLN

Aktywa netto (2023-02-28): 207,07 mln zł

Bilans sprzedaży (2023-02-28): 9,92 mln zł

Waluta funduszu: PLN

Waluta funduszu źródłowego: -

Zalecany horyzont inwestycyjny zgodnie z KID.

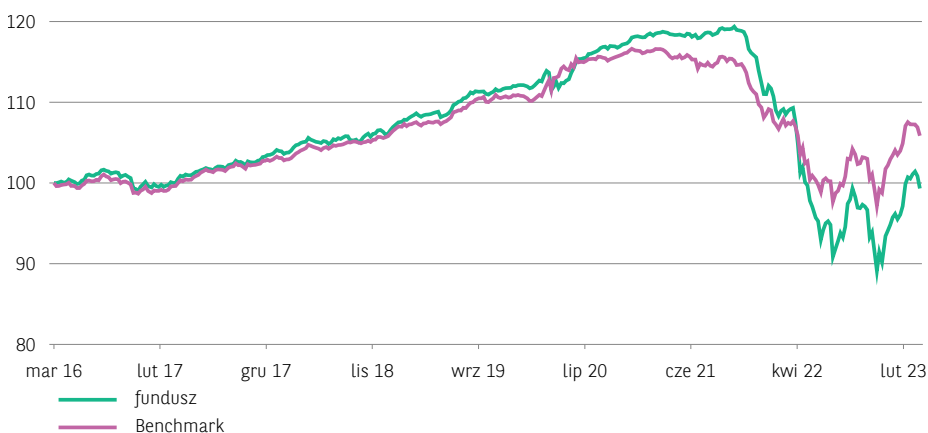
## Wskaźnik ryzyka SRI:

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

## Wyniki inwestycyjne

stan na: 2023-02-28

## Dzisiejsza wartość 100 PLN zainwestowanych na początku działalności subfunduszu



|             | 2014 | 2015 | 2016 | 2017  | 2018  | 2019  | 2020  | 2021   | 2022    | YTD   |
|-------------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|--------|---------|-------|
| fundusz     |      |      |      | 4,15% | 3,63% | 4,21% | 5,54% | -7,81% | -11,71% | 3,74% |
| kwartyl     |      |      |      |       |       |       |       |        |         |       |
| +/- średnia |      |      |      | 0,13% | 1,30% | 1,32% | 1,75% | -0,38% | -7,36%  | 1,22% |

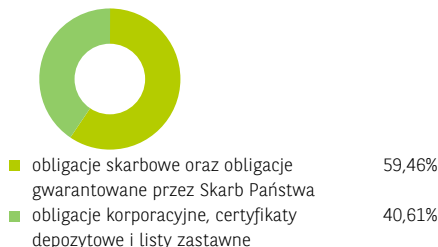
|         | 1 mies. | 3 mies. | 6 mies. | 1 rok  | 3 lata  | 5 lat  | 10 lat | od pocz. |
|---------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|--------|----------|
| fundusz | -0,74%  | 4,24%   | 3,00%   | -6,66% | -12,10% | -4,50% | -      | -0,16%   |

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

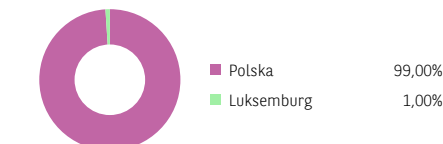
## Analiza portfela

stan na: 2022-12-31

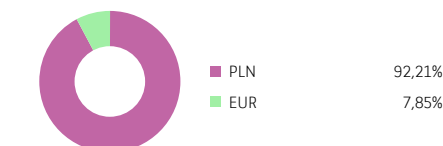
## Struktura aktywów



## Struktura geograficzna portfela dłużnego



## Struktura walutowa



## PORTFEL DŁUŻNY

## 10 najważniejszych pozycji w portfolio

| pozycja                             | termin wykupu | % aktywów |
|-------------------------------------|---------------|-----------|
| PS0527                              | 2027-05-25    | 10,22%    |
| DS1030                              | 2030-10-25    | 7,60%     |
| FPC0328                             | 2028-03-12    | 6,78%     |
| DS0432                              | 2032-04-25    | 6,39%     |
| PFR0827                             | 2027-08-30    | 5,95%     |
| DS1029                              | 2029-10-25    | 5,82%     |
| PEKAO/PLN/20310604 seria D          | 2031-06-04    | 5,09%     |
| FPC0630                             | 2030-06-05    | 5,04%     |
| PKNORLEN/PLN/20310325               | 2031-03-25    | 4,32%     |
| DS0727                              | 2027-07-25    | 3,40%     |
| liczba składników portfela dłużnego |               | 66        |

## Struktura wg emitentów

|                                                                        |        |
|------------------------------------------------------------------------|--------|
| obligacji skarbowych oraz obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa | 59,42% |
| korporacyjne                                                           | 40,58% |
| komunalne                                                              | 0,00%  |
| instytucjonalne                                                        | 0,00%  |

## Termin wykupu

|              | stałe  | zmienne | nieokreślone |
|--------------|--------|---------|--------------|
| < roku       | 0,00%  | 3,34%   | 0,00%        |
| 1-3 lata     | 4,70%  | 11,33%  | 0,00%        |
| 3-5 lat      | 25,23% | 8,21%   | 0,00%        |
| > 5 lat      | 38,25% | 9,00%   | 0,00%        |
| nieokreślone | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%        |

## Informacje inwestycyjne

|                                |          |
|--------------------------------|----------|
| minimalna pierwsza wpłata:     | 200 PLN  |
| minimalna kolejna wpłata:      | 100 PLN  |
| opłaty:                        |          |
| - za nabycie w BNP Paribas:    | od 0,30% |
| - za odkupienie w BNP Paribas: | 0,00%    |

## Opłaty obciążające aktywa

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| za zarządzanie (maks. stała)   | 1,50%  |
| za zarządzanie (maks. zmienna) | 20,00% |
| TER (2022-06-30)               | 1,71%  |

# 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 Dokumentu zawierającego kluczowe informacje (KID) Subfunduszu BNP Paribas Obligacji, 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 z publikowanych przez Towarzystwo składów portfeli 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.

**Wskaźnik Ryzyka SRI:** Sumaryczny Wskaźnika Ryzyka (ang. Summary Risk Indicator), to ogólny wskaźnik ryzyka stanowiący informację dotyczącą poziomu ryzyka, jakie ponosisz inwestując w ten produkt w porównaniu z inwestycjami w inne produkty. Wskaźnik ryzyka SRI pokazuje, jakie jest prawdopodobieństwo straty pieniędzy na produkcie z powodu zmian rynkowych lub z powodu przejściowych problemów z płynnością, które mogą skutkować opóźnieniami w realizacji Twoich zleceń odkupienia dotyczących tego produktu. Na wskaźnik ryzyka SRI składają się dwa parametry: ryzyko rynkowe (MRM - ang. Market Risk Measure) oraz ryzyko kredytowe (CRM - ang. Credit Risk Measure).

Wskaźnik ryzyka SRI jest obliczony przy założeniu, że będziesz utrzymywać inwestycję w produkt przez określony dla tego produktu czas (horyzont inwestycyjny). Jeżeli spieniężysz inwestycję na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może się znacznie różnić, a zwrot może być niższy.

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 wymaganym 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.**