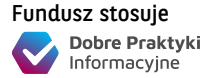


**BNP Paribas Aktywnych Strategii Dłużnych  
(BNP Paribas Premium SFIO)**



grupa funduszy: papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

data pierwszej wyceny: 2016-07-01

**WRZESIEŃ 2023**

**Informacje podstawowe**

**Polityka inwestycyjna:**

Fundusz inwestuje do 100% aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, w tym obligacje zamienne na akcje, pod warunkiem, że instrumenty jednego emitenta stanowią nie więcej niż 5% aktywów. Fundusz nie inwestuje w udziałowe papiery wartościowe. Subfundusz jest zarządzany aktywnie.

**Benchmark funduszu:**

100% (WIBOR 12M + 2%)

**Zarządzający funduszem:**

Konrad Strzeszewski (od 05-2019), Wojciech Woźniak (od 05-2019), Piotr Zagąła (od 05-2019), Izabela Sajdak (od 08-2022)

**Wartość jednostki (2023-09-29):** 96,78 PLN

**Aktywa netto (2023-09-30):** 6,19 mln zł

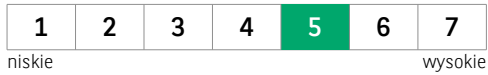
**Bilans sprzedaży (2023-09-30):** -0,34 mln zł

**Waluta funduszu:** PLN

**Waluta funduszu źródłowego:**

Zalecany horyzont inwestycyjny zgodnie z KID.

**Wskaźnik ryzyka SRI:**



niskie

wysokie

**Wyniki inwestycyjne**

stan na: 2023-09-30

**Dzisiejsza wartość 100 PLN zainwestowanych na początku działalności subfunduszu**



|                    | 2014 | 2015 | 2016 | 2017  | 2018   | 2019   | 2020   | 2021    | 2022   | YTD    |
|--------------------|------|------|------|-------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| <b>fundusz</b>     |      |      |      | 4,51% | -0,30% | -0,11% | -1,91% | -10,70% | -8,89% | 8,66%  |
| <b>kwartyl</b>     |      |      |      |       |        |        |        |         |        |        |
| <b>+/- średnia</b> |      |      |      | 0,50% | -2,64% | -3,00% | -5,70% | -3,27%  | -4,53% | -0,50% |

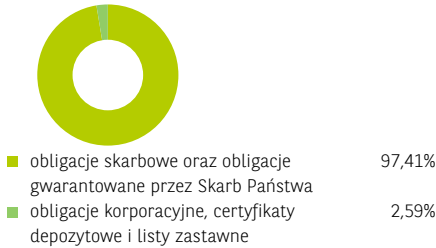
|                | 1 mies. | 3 mies. | 6 mies. | 1 rok  | 3 lata  | 5 lat   | 10 lat | od pocz. |
|----------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|----------|
| <b>fundusz</b> | 0,27%   | 3,32%   | 5,31%   | 11,02% | -12,81% | -13,55% | -      | -8,33%   |

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

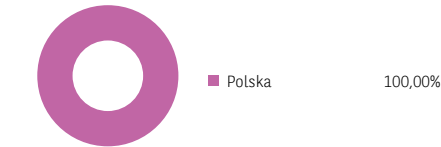
**Analiza portfela**

stan na: 2023-09-30

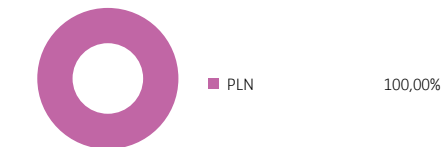
**Struktura aktywów**



**Struktura geograficzna portfela dłużnego**



**Struktura walutowa**



**PORTFEL DŁUŻNY**

**10 najważniejszych pozycji w portfelu**

| pozycja                             | termin wykupu | % aktywów |
|-------------------------------------|---------------|-----------|
| FPC0328                             | 2028-03-12    | 23,58%    |
| WZ0528                              | 2028-05-25    | 16,65%    |
| DS1029                              | 2029-10-25    | 14,84%    |
| WZ0524                              | 2024-05-25    | 13,68%    |
| FPC0630                             | 2030-06-05    | 13,32%    |
| PS0728                              | 2028-07-25    | 7,35%     |
| WZ0126                              | 2026-01-25    | 4,18%     |
| DS0727                              | 2027-07-25    | 3,80%     |
| PEKAO/PLN/20271029                  | 2027-10-29    | 2,59%     |
| WZ1129                              | 2029-11-25    | 0,02%     |
| liczba składników portfela dłużnego |               | 10        |

**Struktura wg emitentów**

|  |        |
|--|--------|
| obligacji skarbowych oraz obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa | 97,41% |
| korporacyjne   | 2,59%  |
| komunalne  | 0,00%  |
| instytucjonalne  | 0,00%  |

**Termin wykupu**

|              | stałe  | zmienne | nieokreślone |
|--------------|--------|---------|--------------|
| < roku       | 0,00%  | 13,68%  | 0,00%        |
| 1-3 lata     | 0,00%  | 4,18%   | 0,00%        |
| 3-5 lat      | 34,74% | 19,24%  | 0,00%        |
| > 5 lat      | 28,15% | 0,02%   | 0,00%        |
| nieokreślone | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%        |

**Informacje inwestycyjne**

|                                |          |
|--------------------------------|----------|
| minimalna pierwsza wpłata:     | 100 PLN  |
| minimalna kolejna wpłata:      | 100 PLN  |
| opłaty:                        |          |
| - za nabycie w BNP Paribas:    | od 1,00% |
| - za odkupienie w BNP Paribas: | 0,00%    |

**Opłaty obciążające aktywa**

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| za zarządzanie (maks. stała)   | 1,50%  |
| za zarządzanie (maks. zmienna) | 20,00% |
| TER (2023-06-30)               | 4,52%  |

# 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 Dokumentu Zawierającego Kluczowe Informacje (KID) Subfunduszu BNP Paribas Aktywnych Strategii Dłużnych, 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 Wskaźnik 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 funduszu 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.**