

# BNP Paribas Stabilnego Inwestowania (BNP Paribas FIO)

Fundusz stosuje  
Dobre Praktyki  
Informacyjne

grupa funduszy: mieszane polskie stabilnego wzrostu

data pierwszej wyceny: 2016-03-31

SIERPIEŃ 2025

## Informacje podstawowe

### Polityka inwestycyjna:

1. Z uwzględnieniem zdania następnego, Fundusz może lokować od 20% do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu polskie i globalne instrumenty o charakterze udziałowym, tj.:
- a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje oraz inne instrumenty udziałowe, a także
- b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje oraz inne instrumenty udziałowe notowane na rynkach w Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innych państwach lub dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
- Przy stosowaniu tego limitu Fundusz jest obowiązany uwzględniać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne oraz wartość praw do nowych emisji akcji.
2. Fundusz może lokować do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym, tj.:
- a) obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” („ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także
- b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe notowane na rynkach w Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innych państwach lub dają taką ekspozycję na wskazane dłużne instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
3. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-2, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 37-42 Statutu oraz Ustawę.

### Benchmark funduszu:

fundusz nie posiada benchmarku

### Zarządzający funduszem:

Piotr Zagąła (od 03-2016), Wojciech Woźniak (od 05-2019), Igor Lenart (od 03-2021), Izabela Sajdak (od 08-2022), Marek Olewiecki (od 02-2025)

Wartość jednostki (2025-08-29): 146,64 PLN  
Aktywa netto (2025-08-31): 28,46 mln zł  
Bilans sprzedaży (2025-08-31): 2,49 mln zł  
Waluta funduszu: PLN  
Waluta funduszu źródłowego: -

Zalecany horyzont inwestycyjny zgodnie z KID.

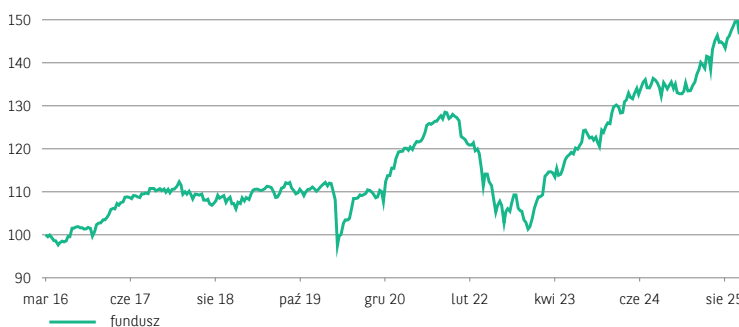
### Wskaźnik ryzyka SRI (stan na: 2025-09-10)

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

## Wyniki inwestycyjne

stan na: 2025-08-31

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



|             | 2016 | 2017  | 2018   | 2019  | 2020   | 2021  | 2022   | 2023   | 2024   | YTD    |
|-------------|------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| fundusz     |      | 7,89% | -1,97% | 2,64% | 5,78%  | 2,45% | -8,84% | 18,17% | 2,75%  | 9,83%  |
| kwartyl     |      |       |        |       |        |       |        |        |        |        |
| +/- średnia |      | 2,10% | 2,57%  | 0,19% | -0,64% | 3,13% | 1,78%  | -1,61% | -0,68% | -1,64% |

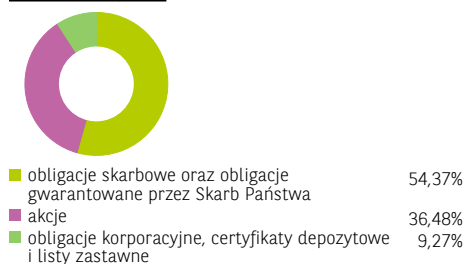
|         | 1 mies. | 3 mies. | 6 mies. | 1 rok | 3 lata | 5 lat  | 10 lat | od pocz. |
|---------|---------|---------|---------|-------|--------|--------|--------|----------|
| fundusz | -0,95%  | 1,22%   | 5,07%   | 8,25% | 38,78% | 33,39% | -      | 46,64%   |

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

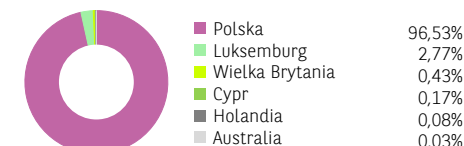
## Analiza portfela

stan na: 2025-06-30

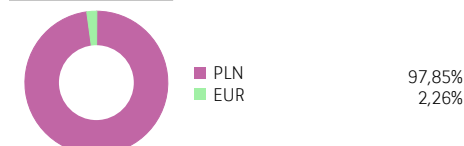
### Struktura aktywów



### Struktura geograficzna portfela



### Struktura walutowa



### PORTFEL AKCYJNY

#### 5 największych pozycji w portfolio

| pozycja                              | sektor          | % aktywów |
|--------------------------------------|-----------------|-----------|
| PKOBP                                | Finanse         | 2,99%     |
| PZU                                  | Finanse         | 2,95%     |
| DINOPL                               | Handel i usługi | 2,18%     |
| PEKAO                                | Finanse         | 2,03%     |
| CDPROJEKT                            | Handel i usługi | 1,66%     |
| liczba składników portfela akcyjnego |                 | 97        |

### Struktura wg indeksów

| indeks | procent | sektor           | procent |
|--------|---------|------------------|---------|
| WIG20  | 63%     | Finanse          | 40%     |
| mWIG40 | 22%     | Dobra luksusowe  | 31%     |
| sWIG80 | 10%     | Przemysł         | 11%     |
| inne   | 5%      | Materiały podst. | 6%      |
|        |         | Informatyka      | 5%      |

### Informacje inwestycyjne

minimalna pierwsza wpłata: 200 PLN  
minimalna kolejna wpłata: 100 PLN  
opłaty:  
- za nabycie w BNP Paribas: 0,15%  
- za odkupienie w BNP Paribas: 0,00%

### PORTFEL DŁUŻNY

#### 5 największych pozycji w portfolio

| pozycja                             | termin wykupu | % aktywów |
|-------------------------------------|---------------|-----------|
| DS1033                              | 2033-10-25    | 9,15%     |
| IZ0836                              | 2036-08-25    | 6,73%     |
| IZ0831                              | 2031-08-25    | 6,64%     |
| PS0130                              | 2030-01-25    | 5,51%     |
| PS0729                              | 2029-07-25    | 4,95%     |
| liczba składników portfela dłużnego |               | 28        |

### Termin wykupu

|         |        |              |        |
|---------|--------|--------------|--------|
| < roku  | 0,00%  | > 5 lat      | 34,07% |
| 1-5 lat | 29,56% | nieokreślone | 0,00%  |

### Struktura wg emitentów

|                                                                        |        |
|------------------------------------------------------------------------|--------|
| obligacji skarbowych oraz obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa | 85,43% |
| korporacyjne                                                           | 14,57% |
| komunalne                                                              | 0,00%  |
| instytucjonalne                                                        | 0,00%  |

### Opłaty obciążające aktywa

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| za zarządzanie (maks. stała)   | 2,00% |
| za zarządzanie (maks. zmienna) | -     |
| TER (2025-06-30)               | 2,45% |

# 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 Stabilnego 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 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 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, warianty 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.**