

# Subfundusz BNP Paribas Małych i Średnich Spółek kat. A

(wyodrębniony w ramach BNP Paribas Parasol  
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

Subfundusz stosuje:



**Dobre Praktyki**  
Informacyjne

## CHARAKTERYSTYKA SUBFUNDUSZU

Co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lokowane jest w akcje wchodzące w skład polskich i globalnych indeksów małych i średnich spółek (zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio przez jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy).

Do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane w akcje wchodzące w skład polskich i globalnych indeksów dużych spółek (zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio przez jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy).

Do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane bezpośrednio w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym.

Subfundusz jest aktywnie zarządzany.

Pełny opis polityki inwestycyjnej jest zawarty w statucie Funduszu, który jest dostępny na stronie [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) w zakładce Dokumenty.

## ZARZĄDZAJĄCY SUBFUNDUSZEM

Piotr Zagała (od 01-2016), Wojciech Woźniak (od 05-2019),  
Izabela Sajdak (od 08-2022), Marek Olewiecki (od 02-2025)

## WSKAŹNIK RYZYKA SRI

(patrz definicja na końcu)



Niższe ryzyko  
potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko  
potencjalnie wyższy zysk

## INFORMACJE PODSTAWOWE

Grupa, do której należy      akcji polskich małych i średnich  
subfundusz:      spółek

Benchmark:      60% sWIG80TR + 30% mWIG40TR + 10%  
POLSTR

Benchmark to wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną subfunduszu.

Data pierwszej wyceny:      05.06.2017

Wartość aktywów netto subfunduszu:      433,60 MLN PLN

Waluta subfunduszu:      PLN

Minimalna pierwsza wpłata:      100 PLN

Minimalna kolejna wpłata:      100 PLN

Zalecany minimalny horyzont inwestycyjny:      5 lat

## KOSZTY

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie:      1,90%

Wynagrodzenie zmienne      20,00% wyniku netto ponad  
za zarządzanie:      benchmark\*

Opłata za nabycie:      do 0,15%

Opłata za zamianę/konwersję:      0,00%

Opłata za umorzenie:      0,00%

\* Szczegółowe zasady pobierania opłaty zmiennej za zarządzanie opisane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

Aktualna tabela opłat dostępna na stronie Towarzystwa: <https://www.tfi.bnpparibas.pl/dokumenty/tabele-oplat.html>



**BNP PARIBAS**

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

## ANALIZA PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Stan na koniec poprzedniego kwartału, tj. na dzień 30.06.2026

### Struktura aktywów

|                                                                 |        |
|-----------------------------------------------------------------|--------|
| akcje                                                           | 96,40% |
| obligacje korporacyjne, certyfikaty depozytowe i listy zastawne | 2,49%  |
| fundusze inwestycyjne akcyjne                                   | 1,11%  |

### Struktura geograficzna

|            |        |
|------------|--------|
| Polska     | 95,40% |
| Cypr       | 2,41%  |
| Irlandia   | 1,11%  |
| Luksemburg | 0,53%  |
| Australia  | 0,41%  |
| Holandia   | 0,14%  |

### Struktura walutowa

|     |        |
|-----|--------|
| PLN | 98,89% |
| USD | 1,11%  |

### Struktura wg indeksów

|        |        |
|--------|--------|
| WIG20  | 7,13%  |
| mWIG40 | 61,17% |
| sWIG80 | 22,91% |
| inne   | 8,79%  |

### Największe pozycje w portfelu Subfunduszu

| Nazwa instrumentu finansowego   | sektor          | % aktywów |
|---------------------------------|-----------------|-----------|
| BENEFIT                         | Handel i usługi | 8,91%     |
| XTB                             | Finanse         | 6,34%     |
| MILLENNIUM                      | Finanse         | 4,56%     |
| INTERCARS                       | Dobra konsump.  | 4,55%     |
| INGBSK                          | Finanse         | 2,87%     |
| ASSECOPOL                       | Technologie     | 2,66%     |
| CYFRPLSAT                       | Technologie     | 2,56%     |
| CYBERFLKS                       | Technologie     | 2,52%     |
| ASBIS                           | Handel i usługi | 2,47%     |
| VERCOM                          | Technologie     | 2,35%     |
| liczba instrumentów finansowych |                 | 109       |

## WYNIKI INWESTYCYJNE SUBFUNDUSZU

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów

Wykres obrazuje jak zmieniła się wartość inwestycji w subfunduszu od dnia rozpoczęcia działalności subfunduszu do dnia 31.07.2026 na przykładzie wpłaty w wysokości 100 złotych.



### Wyniki subfunduszu w podziale na okresowe stopy zwrotu

| okres    | ● subfundusz | ● średnia grupy* |
|----------|--------------|------------------|
| 1 mies.  | 7,88%        | 6,55%            |
| 3 mies.  | 12,66%       | 12,86%           |
| 6 mies.  | 13,39%       | 13,42%           |
| 1 rok    | 22,70%       | 26,46%           |
| 3 lata   | 66,86%       | 79,54%           |
| 5 lat    | 115,01%      | 88,69%           |
| 10 lat   | -            | -                |
| od pocz. | 291,62%      | 136,38%          |

Źródłem danych przedstawionych w tabeli są wyliczenia publikowane i wykonywane przez Analizy Online S.A. na podstawie wyników subfunduszu w podziale na okresowe stopy zwrotu wraz z prezentowaną średnią grupy (przeciętny wynik danej grupy funduszy/subfunduszy, w skład której wchodzi prezentowany subfundusz).

### Wyniki subfunduszu w podziale na roczne stopy zwrotu

| rok  | ● subfundusz | ● średnia grupy* |
|------|--------------|------------------|
| YTD  | 20,26%       | 23,00%           |
| 2025 | 19,79%       | 27,97%           |
| 2024 | 9,46%        | 8,95%            |
| 2023 | 38,99%       | 35,31%           |
| 2022 | -2,26%       | -18,04%          |
| 2021 | 32,41%       | 22,14%           |
| 2020 | 44,69%       | 20,67%           |
| 2019 | 22,92%       | 9,65%            |
| 2018 | -21,47%      | -19,72%          |

Źródłem danych przedstawionych w tabeli są wyliczenia publikowane i wykonywane przez Analizy Online S.A. na podstawie wyników subfunduszu w podziale na roczne stopy zwrotu za pełne lata kalendarzowe wraz z procentową średnią grupy (przeciętny wynik danej grupy funduszy/subfunduszy, w skład której wchodzi prezentowany subfundusz).

\* Wskaźnik obliczany na podstawie wyników wszystkich subfunduszy działających na rynku polskim o zbliżonej polityce inwestycyjnej, publikowany przez firmę Analizy Online S.A.



**BNP PARIBAS**

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

## GLÓWNE KATEGORIE RYZYK SUBFUNDUSZY

Głównymi kategoriami ryzyk subfunduszy są: **ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko operacyjne.**

Szczegółowe informacje na temat ryzyk związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa subfunduszu dostępne są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu oraz KID, w ramach którego subfundusz został wydzielony.

## NOTA PRAWNA

Ten materiał jest informacją reklamową przygotowaną przez BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („BNP Paribas TFI S.A.”) w celu promocyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością. Materiał nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej i nie może być traktowany jako rekomendacja, oraz nie zawiera informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Prezentowane wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Subfundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego i należy liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części lub całości wpłaconych środków. Ponadto przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z dokumentami informacyjnymi czyli: (1) Prospektem Informacyjnym danego funduszu, który zawiera szczegółowe informacje na temat ryzyk związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa oraz (2) Dokumentem zawierającym Kluczowe Informacje (KID) a także (3) Tabelami Opłat, które wskazują wysokość i sposób pobierania opłat przez dystrybutora lub Towarzystwo. Dokumenty informacyjne są dostępne odpowiednio na stronie internetowej [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl), w siedzibie BNP Paribas TFI S.A. lub u dystrybutora.

BNP Paribas TFI S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego i jest nadzorowane przez Komisję Nadzoru Finansowego.

## SUBFUNDUSZEM ZARZĄDZA BNP PARIBAS TFI S.A.

[www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) | infolinia: 22 588 18 87 | e-mail: [info@tfi.bnpparibas.pl](mailto:info@tfi.bnpparibas.pl)

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa | NIP: 5260210808 | KRS: 0000031121

## WYJAŚNIENIE POJĘĆ

### Opłaty za nabycie/zamianę/konwersję/umorzenie

Opłaty za nabycie należne dystrybutorowi pobierane są przez dystrybutora jako odpowiedni procent (przewidziany Tabelą Opłat) od wartości kwoty wpłacanej na podstawie zlecenia nabycia. Dystrybutor nie pobiera w tym subfunduszu opłat za zamianę/konwersję/umorzenie jednostek uczestnictwa.

### Wynagrodzenie za zarządzanie

Wynagrodzenie, które pobiera Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem. Statut Subfunduszu może uprawniać Towarzystwo do pobierania tylko wynagrodzenia stałego lub dodatkowo do pobierania wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenie jest już uwzględnione w wycenie netto jednostek uczestnictwa danego subfunduszu publikowanej w każdym dniu roboczym na stronie internetowej [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz podawanej przez Analizy Online do wiadomości uczestników.

**Wynagrodzenie stałe za zarządzanie** jest naliczane jako odpowiedni procent w skali roku, i pobierane w każdym dniu wyceny jako 1/365 lub 1/366 stawki wynagrodzenia od wartości aktywów netto subfunduszu (tzw. opłata za zarządzanie / management fee).

### Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie

inaczej wynagrodzenie za jakość zarządzania (tzw. opłata za sukces / success fee) jest pobierane tylko w przypadku osiągnięcia przez dany Subfundusz wyniku inwestycyjnego wyższego niż benchmark.

### Wskaźnik Ryzyka SRI

Sumaryczny Wskaźnik Ryzyka (ang. Summary Risk Indicator) to ogólny wskaźnik ryzyka stanowiący wskazówkę co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo straty zainwestowanych pieniędzy z powodu zmian rynkowych lub wskutek braku możliwości wypłacenia pieniędzy uczestnikowi. Na wskaźnik ryzyka SRI składają się dwa parametry: ryzyko rynkowe (ang. Market Risk Measure/ MRM) oraz ryzyko kredytowe (ang. Credit Risk Measure/ CRM). Wskaźnik ryzyka SRI jest obliczony przy założeniu, że uczestnik będzie utrzymywać inwestycję w subfunduszu przez zalecany dla tego subfunduszu horyzont inwestycyjny. Jeżeli uczestnik spienięży inwestycję na wczesnym etapie to faktyczne ryzyko ponoszone przez uczestnika może się znacznie różnić, a zwrot może być niższy lub wyższy. Szczegółowe informacje na temat wskaźnika SRI dostępne są w dokumencie KID subfunduszu.



Zeskanuj i dowiedz się więcej o subfunduszu!



**BNP PARIBAS**  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH



**analizy**  
online