

**BNP Paribas PPK 2045**  
**(BNP Paribas PPK SFIO)**



grupa funduszy: zdefiniowanej daty PPK 2045

data pierwszej wyceny: 2019-12-09

**KWIECIEŃ 2022**

**Informacje podstawowe**

**Polityka inwestycyjna:**

Fundusz zdefiniowanej daty właściwy dla osób urodzonych w latach 1983-1987. Polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku uczestników i zmienia się odpowiednio w czasie. W miarę upływu okresu funkcjonowania funduszu zaangażowanie części udziałowej w aktywach sukcesywnie maleje i stanowi: do końca 2024 r. - 60%-80%, w latach 2025-2034 - 40%-70%, w latach 2035-2039 - 25%-50%, w latach 2040-2044 - 10%-30%, od 2045 r. - 0%-15%. Subfundusz jest zarządzany aktywnie.

**Benchmark funduszu:**

fundusz nie posiada benchmarku

**Zarządzający funduszem:**

Grzegorz Dobek (od 12-2019), Konrad Strzeszewski (od 12-2019), Wojciech Woźniak (od 12-2019), Piotr Zagąta (od 12-2019), Igor Lenart (od 01-2021)

**Wartość jednostki (2022-04-29):** 10,92 PLN

**Aktywa netto (2022-04-30):** 21,92 mln zł

**Bilans sprzedaży (2022-04-30):** 1,33 mln zł

**Waluta funduszu:** PLN

**Waluta funduszu źródłowego:** -

Zalecany horyzont inwestycyjny zgodnie z KIID.

**Poziom ryzyka:**

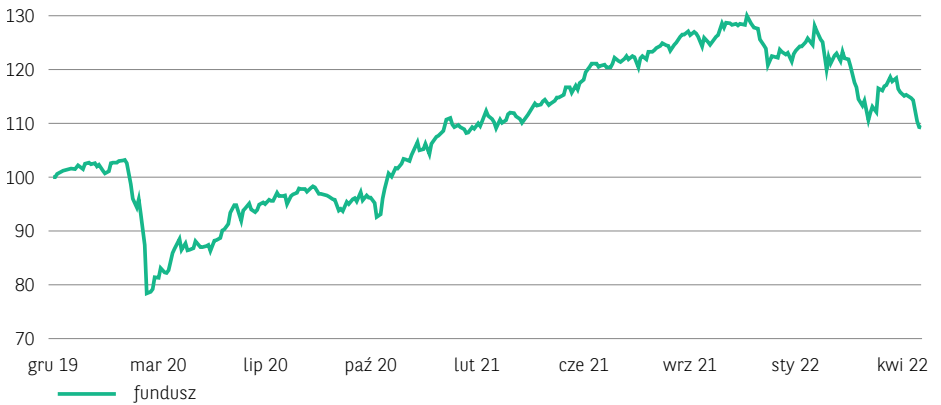


niskie wysokie

**Wyniki inwestycyjne**

stan na: 2022-04-30

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



**Stopy zwrotu w wybranych okresach**

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	YTD
fundusz								6,11%	15,41%	-12,15%
kwartyl										
+/- średnia								-6,31%	1,16%	0,30%
+/- benchmark										

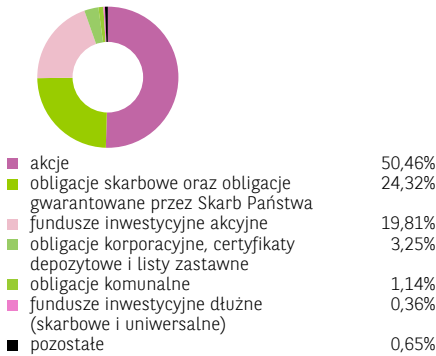
	1 mies.	3 mies.	6 mies.	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat	od pocz.
fundusz	-7,30%	-10,49%	-15,02%	-4,88%	-	-	-	9,20%

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

**Analiza portfela**

stan na: 2022-03-31

**Struktura aktywów**



**PORTFEL AKCYJNY**

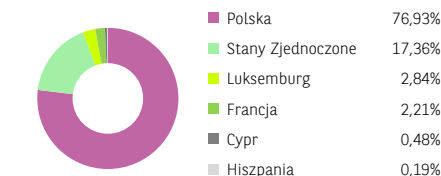
**5 najważniejszych pozycji w portfelu**

pozycja	sektor	% aktywów
iShares Core S&P 500 ETF (USD)		12,32%
PKOBP	Finanse	5,28%
iShares Core Euro Stoxx 50 ETF (Acc) (EL)		4,64%
KGHM	Chemia i sur.	3,43%
PEKAO	Finanse	3,28%
liczba składników portfela akcyjnego		125

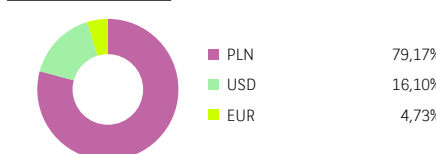
**Struktura wg indeksów**

indeks	procent	branża	procent
WIG20	47%	Finanse	26%
mWIG40	16%	Dobra luksusowe	18%
sWIG80	6%	Materiały podst.	9%
inne	31%	Energia	6%
		Użyteczność publ.	4%

**Struktura geograficzna portfela**



**Struktura walutowa**



**PORTFEL DŁUŻNY**

**5 najważniejszych pozycji w portfelu**

pozycja	termin wykupu	% aktywów
FPC0630	2030-06-05	8,17%
FPC0631	2031-06-12	7,05%
FPC0328	2028-03-12	6,26%
FPC0427	2027-04-27	2,11%
LOKUM/PLN/2025041	2025-04-19	0,57%
liczba składników portfela dłużnego		28

**Termin wykupu**

< roku	0,11%	> 5 lat	25,72%
1-5 lat	2,88%	nieokreślone	0,36%

**Struktura wg emitentów**

obligacji skarbowych oraz obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa	83,66%
korporacyjne	11,18%
komunalne	3,91%
instytucjonalne	1,25%

**Informacje inwestycyjne**

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

**Opłaty obciążające aktywa**

za zarządzanie (maks. stała)	-
za zarządzanie (maks. zmienna)	-
TER (2021-12-31)	0,51%

# 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 PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Kluczowych Informacji dla Inwestorów (KIID) Subfunduszu BNP Paribas PPK 2045, które są dostępne na stronie [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) lub w siedzibie BNP Paribas TFI S.A., ul. Twarda 18, 00-105 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.

Na potrzeby obiektywnej oceny wyników funduszy prowadzących podobną politykę inwestycyjną w raporcie został zastosowany również benchmark ustalony przez spółkę Analizy Online SA. (benchmark Analizy Online). Jest on liczony na podstawie stóp zwrotu indeksów opisujących zachowanie się rynków, na których inwestuje dany subfundusz. W zależności od grupy funduszy wartość benchmarku wyliczana jest na bazie indeksów warszawskiej giełdy (WIG, WIG20, mWIG40, sWIG80), IRP (indeks rynku pieniężnego WIBID PLN 1 miesiąc), czy IROS (indeks obligacji skarbowych).

**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 funduszy 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 wahaniami 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 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. Twarda 18  
00-105 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 benchmarkiem ustalonym przez Analizy Online oraz 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.**