

Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi dla Uczestników za pierwszego półrocza 2023 roku

## **BNP PARIBAS PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY** **aktualne na dzień 30.06.2023**

### **UDZIAŁ PROCENTOWY AKTYWÓW, KTÓRE SĄ PRZEDMIOTEM SPECJALNYCH USTALEŃ W ZWIĄZKU Z ICH NIEPŁYNNOCIĄ (art. 222b ust. 1 pkt. a))**

Na dzień 30.06.2023 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu za pierwsze półrocze 2023 roku, Fundusz nie posiada aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

### **ZMIANY REGULACJI WEWNĘTRZNYCH DOTYCZĄCYCH ZARZĄDZANIA PŁYNNOCIĄ (art. 222b ust. 1 pkt. b))**

Przyjęta w Towarzystwie polityka zarządzania ryzykiem płynności opiera się o analizę profilu płynności portfeli Funduszy opartą na przyporządkowaniu poszczególnych składników portfela do założonych przedziałów czasu, który potrzebny jest na ich sprzedaż bez znacznej utraty ich wartości. Dodatkowo dla instrumentów dłużnych przy rozpatrywaniu czasu potrzebnego na ich zbycie brana jest pod uwagę, również ocena ryzyka płynności danego emitenta oparta o wewnętrzne metodologie Towarzystwa. Ponadto, aby zapewnić odpowiednią ilość środków płynnych przy zarządzaniu funduszami bierze się pod uwagę prognozowane kwoty umorzeń. W celu zbadania płynności funduszu w sytuacjach skrajnie niekorzystnych, aczkolwiek możliwych do wystąpienia w działalności funduszu przeprowadzane są testy warunków skrajnych dla ryzyka płynności. Konstruując scenariusze bierze się pod uwagę zarówno możliwość wystąpienia niekorzystnych warunków rynkowych (spadek wartości aktywów, spadek płynności rynku) jak i zachowanie Klientów Towarzystwa (zwiększenie umorzeń jednostek funduszy).

### **INFORMACJE O SYSTEMACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM STOSOWANYCH PRZEZ BNP PARIBAS TFI S.A. W PROCESIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM (art. 222b ust. 1 pkt. c)):**

BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) wydzieliło w swojej strukturze Zespół Zarządzania Ryzykiem.

Towarzystwo zarządzając ryzykiem nastawione jest przede wszystkim na działania prewencyjne, ograniczające ekspozycję na ryzyko, a w sytuacji zaistnienia ryzyka podejmuje działania mające na celu uniknięcie strat w przyszłości.

Towarzystwo zidentyfikowało następujące ryzyka, które występują w procesie zarządzania aktywami poszczególnych Funduszy:

- a) ryzyko kontrahenta,
- b) ryzyko rynkowe,
- c) ryzyko płynności,
- d) ryzyko kredytowe emitenta,
- e) ryzyko operacyjne.

W zakresie pomiaru i zarządzania ryzykiem na które narażony jest Fundusz, Towarzystwo stosuje system wewnętrznych limitów na ryzyko, który określany jest na poziomie każdego z zarządzanych funduszy oraz subfunduszy, odpowiednio do jego polityki i strategii inwestycyjnej oraz zatwierdzany przez Zarząd Towarzystwa. Zespół Zarządzania Ryzykiem dokonuje regularnych przeglądów całościowego systemu zarządzania ryzykiem, wraz z listą limitów wewnętrznych, mających na celu weryfikację oraz ocenę przyjętych procesów, metod, technik i procedur wykorzystywanych do ograniczenia ryzyka funduszy oraz zapewnienie zgodności ze strategią inwestycyjną obowiązującą dla poszczególnych funduszy. Zarząd w porozumieniu i na wniosek jednostki zarządzania ryzykiem w ramach regularnego przeglądu systemu limitów może zmienić poziom lub definicję danego limitu określonego w Polityce Zarządzania Ryzykiem lub Dokumentach Strategii Inwestycyjnej Funduszu zgodnie z określoną w wyniku analizy adekwatnością limitu do panujących warunków rynkowych oraz strategii inwestycyjnej danego funduszu.

### **INFORMACJE O AKTUALNYM PROFILU RYZYKA FUNDUSZU – BNP PARIBAS PPK SFIO**

Profil ryzyka danego Subfunduszu zależy od przyjętej polityki inwestycyjnej i jest brany pod uwagę przy określeniu metod pomiaru i zarządzania ryzykiem, na które narażony jest Subfundusz oraz przy określeniu systemu wewnętrznych limitów na ryzyko, tak aby przyjęty system pomiaru oraz limitowania ryzyka był adekwatny do przedstawianego uczestnikom danego Subfunduszu profilu ryzyka. Każdy z Subfunduszy w ramach funduszu BNP Paribas PPK SFIO charakteryzuje się odmiennym profilem inwestycyjnym, który w sposób ciągły jest dostosowywany do zmieniającego się wieku uczestników. Zdefiniowana data Subfunduszu, zwana też rokiem docelowym, określona jest w nazwie danego subfunduszu. Wraz z upływem czasu i zbliżaniem się roku docelowego zmniejsza się procentowy udział części udziałowej, a zwiększa – dłużnej. Profil ryzyka wzrasta w miarę wzrostu roku docelowego od Subfunduszu BNP Paribas PPK 2025 do Subfunduszu BNP Paribas PPK 2065.

Fundusz, dla wszystkich swoich Subfunduszy jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania oraz metodę brutto (liczoną według: rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.). Limit ekspozycji AFI dla metody brutto określono na poziomie 300% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zaś dla metody zaangażowania na poziomie 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość limitu ekspozycji AFI liczonej metodą brutto oraz metodą zaangażowania nie była zmieniana w pierwszym półroczu 2023 roku.

W pierwszym półroczu 2023 roku nie doszło do naruszeń limitu dźwigni AFI liczonej metodą brutto oraz metodą zaangażowania na żadnym z Subfunduszy.

Na dzień 30 grudnia 2023 roku dźwignia finansowa AFI dla Subfunduszy wynosiła:

Subfundusz	Mierzona metodą brutto	Mierzona metodą zaangażowania
BNP Paribas PPK 2025	100,80%	100,00%
BNP Paribas PPK 2030	103,78%	100,00%
BNP Paribas PPK 2035	106,93%	100,00%
BNP Paribas PPK 2040	106,70%	100,00%
BNP Paribas PPK 2045	111,62%	100,00%
BNP Paribas PPK 2050	111,41%	100,00%
BNP Paribas PPK 2055	111,26%	100,00%
BNP Paribas PPK 2060	110,81%	100,00%
BNP Paribas PPK 2065	88,87%	100,00%

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

**Jarosław Skorulski**

*Prezes Zarządu  
BNP Paribas Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych S.A.*

**Rafał Lerski**

*Członek Zarządu  
BNP Paribas Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych S.A.*

**Warszawa, dnia 23 sierpnia 2023 roku.**