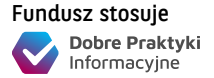


**BNP Paribas PPK 2065**  
**(BNP Paribas PPK SFIO)**



grupa funduszy: zdefiniowanej daty PPK 2065

data pierwszej wyceny: 2021-01-14

**MARZEC 2024**

**Informacje podstawowe**

**Polityka inwestycyjna:**

Fundusz zdefiniowanej daty właściwy dla osób urodzonych w latach 2003-2007. 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 wartości aktywów netto Subfunduszu sukcesywnie maleje i stanowi: do końca 2044 r. - 60%-80%, w latach 2045-2054 - 40%-70%, w latach 2055-2059 - 25%-50%, w latach 2060-2064 - 10%-30%, od 2065 r. - 0%-15%. Subfundusz jest zarządzany aktywnie.

**Benchmark funduszu:**

fundusz nie posiada benchmarku

**Zarządzający funduszem:**

Igor Lenart (od 01-2021), Konrad Strzeszewski (od 01-2021), Wojciech Woźniak (od 01-2021), Piotr Zagąta (od 01-2021), Izabela Sajdak (od 08-2022)

**Wartość jednostki (2024-03-29):** 13,64 PLN

**Aktywa netto (2024-03-31):** 0,92 mln zł

**Bilans sprzedaży (2024-03-31):** 0,04 mln zł

**Waluta funduszu:** PLN

**Waluta funduszu źródłowego:** -

Zalecany horyzont inwestycyjny zgodnie z KIID.

**Poziom ryzyka:**



**Wyniki inwestycyjne**

stan na: 2024-03-31

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



|             | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022   | 2023   | YTD   |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|--------|--------|-------|
| fundusz     |      |      |      |      |      |      |      | -6,09% | 24,20% | 6,31% |
| kwartyl     |      |      |      |      |      |      |      |        |        |       |
| +/- średnia |      |      |      |      |      |      |      | 3,71%  | -3,54% | 0,71% |

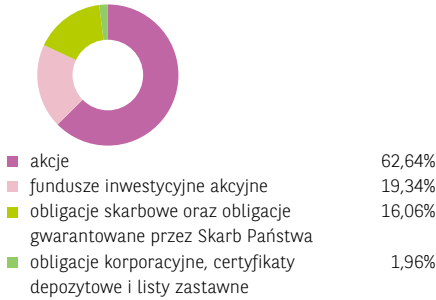
|         | 1 mies. | 3 mies. | 6 mies. | 1 rok  | 3 lata | 5 lat | 10 lat | od pocz. |
|---------|---------|---------|---------|--------|--------|-------|--------|----------|
| fundusz | 1,87%   | 6,31%   | 17,48%  | 26,41% | 35,59% | -     | -      | 36,40%   |

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

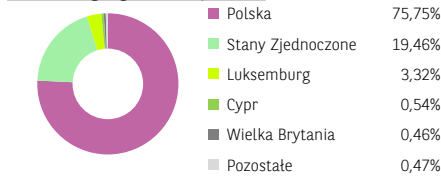
**Analiza portfela**

stan na: 2024-03-31

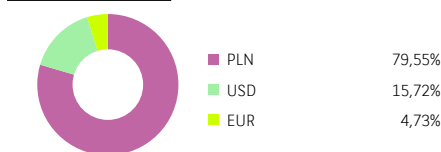
**Struktura aktywów**



**Struktura geograficzna portfela**



**Struktura walutowa**



**PORTFEL AKCYJNY**

**5 największych pozycji w portfelu**

| pozycja                              | sektor          | % aktywów |
|--------------------------------------|-----------------|-----------|
| iShares Core S&P 500 ETF (USD)       |                 | 15,72%    |
| PKOBP                                | Finanse         | 7,39%     |
| LPP                                  | Dobra konsump.  | 5,82%     |
| PKNORLEN                             | Paliwa i energ. | 4,69%     |
| PEKAO                                | Finanse         | 4,63%     |
| liczba składników portfela akcyjnego |                 | 112       |

**Struktura wg indeksów**

| indeks | procent | branża           | procent |
|--------|---------|------------------|---------|
| WIG20  | 55%     | Finanse          | 35%     |
| mWIG40 | 16%     | Dobra luksusowe  | 19%     |
| sWIG80 | 3%      | Przemysł         | 6%      |
| inne   | 26%     | Energia          | 6%      |
|        |         | Materiały podst. | 5%      |

**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%    |

**PORTFEL DŁUŻNY**

**5 największych pozycji w portfelu**

| pozycja                             | termin wykupu | % aktywów |
|-------------------------------------|---------------|-----------|
| DS0727                              | 2027-07-25    | 5,94%     |
| DS1033                              | 2033-10-25    | 5,41%     |
| DS0432                              | 2032-04-25    | 1,99%     |
| PS0728                              | 2028-07-25    | 1,44%     |
| PGE/PLN/20260521                    | 2026-05-21    | 1,31%     |
| liczba składników portfela dłużnego |               | 7         |

**Termin wykupu**

|         |       |              |       |
|---------|-------|--------------|-------|
| < roku  | 0,00% | > 5 lat      | 8,68% |
| 1-5 lat | 9,34% | nieokreślone | 0,00% |

**Struktura wg emitentów**

|  |        |
|--|--------|
| obligacji skarbowych oraz obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa | 89,12% |
| korporacyjne   | 10,88% |
| komunalne  | 0,00%  |
| instytucjonalne  | 0,00%  |

**Opłaty obciążające aktywa**

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| za zarządzanie (maks. stała)   | 0,44% |
| za zarządzanie (maks. zmienna) | 0,10% |
| TER (2023-06-30)               | 0,53% |

# 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 Kluczowych Informacji dla Inwestorów (KIID) Subfunduszu BNP Paribas PPK 2065, 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.

**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 funduszu 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. Opisujący system klasyfikacyjny bazuje na średnich wahanach cen funduszy w ciągu ostatnich pięciu lat; co oznacza, iż w przyszłości fundusz może trafić do innej kategorii.

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 ryzyka. 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 wymagany 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 portfeli 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.**