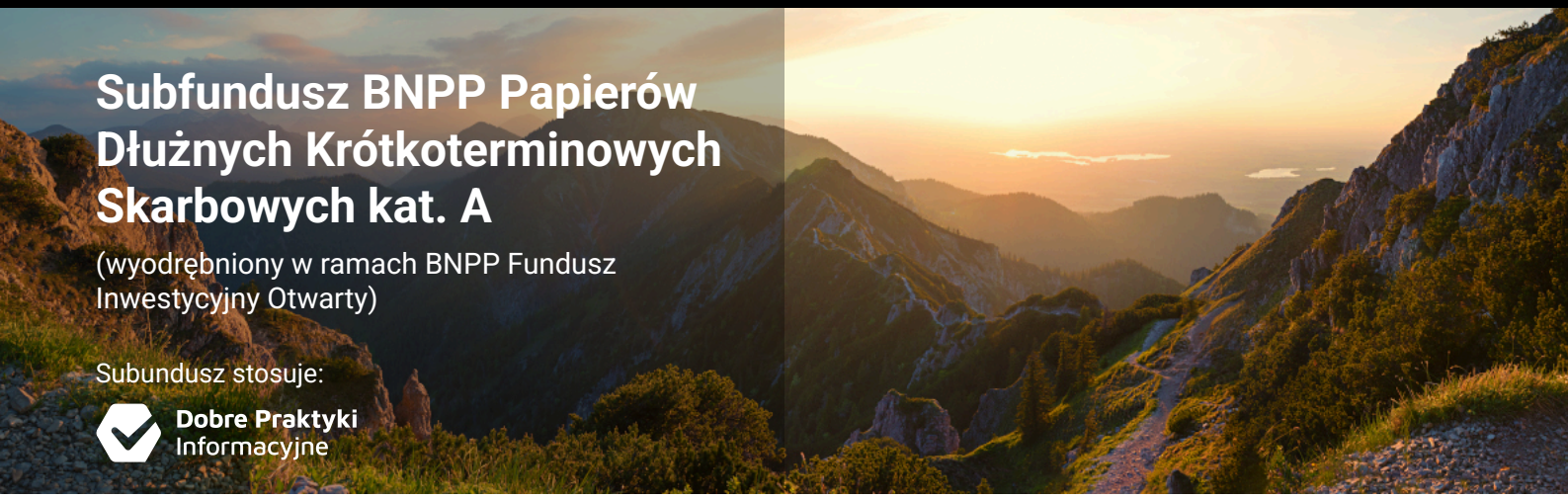


# Subfundusz BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych kat. A

(wyodrębniony w ramach BNPP Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

Subundusz stosuje:

**Dobre Praktyki** Informacyjne

Z dniem 06.12.2024 nastąpiła zmiana polityki inwestycyjnej oraz nazwy subfunduszu z BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych.

## CHARAKTERYSTYKA SUBFUNDUSZU

Co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lokowane jest w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym skarbowym (zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio przez jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy).

Do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym emitowanym przez przedsiębiorstwa (zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio przez jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy).

Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.

Wskaźnik modified duration dla portfela Subfunduszu nie może być większy niż 0,8 roku.

Subfundusz jest aktywnie zarządzany.

Pełny opis polityki inwestycyjnej jest zawarty w statucie Funduszu, który jest dostępny na stronie www.tfi.bnpparibas.pl w zakładce Dokumenty.

## ZARZĄDZAJĄCY SUBFUNDUSZEM

Izabela Sajdak (od 03-2023), Wojciech Woźniak (od 03-2023), Piotr Zagała (od 03-2023), Marek Olewiecki (od 02-2025), Sylwester Jóźwik (od 10-2026)

## WSKAŹNIK RYZYKA SRI

(patrz definicja na końcu)

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

Niższe ryzyko potencjalnie niższy zysk — Wyższe ryzyko potencjalnie wyższy zysk

## INFORMACJE PODSTAWOWE

| | |
|---|---|
| Grupa, do której należy subfundusz: | papierów dłużnych globalnych uniwersalne |
| Benchmark: | 100% WIBOR 6M+0,1% |

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: | 10.05.2022 |
| Wartość aktywów netto subfunduszu: | 3 385,14 MLN PLN |
| Waluta subfunduszu: | PLN |
| Minimalna pierwsza wpłata: | 200 PLN |
| Minimalna kolejna wpłata: | 100 PLN |
| Zalecany minimalny horyzont inwestycyjny: | 1 rok |

## KOSZTY

| | |
|---|---|
| Wynagrodzenie stałe za zarządzanie: | 0,95% |
| Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie: | wstrzymane |
| Opłata za nabycie: | do 1,00% |
| 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

# ANALIZA PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

**Stan na koniec poprzedniego kwartału, tj. na dzień 30.09.2026**

## Struktura aktywów

| | |
|---|---|
| obligacje skarbowe oraz obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa | 75,58% |
| obligacje korporacyjne, certyfikaty depozytowe i listy zastawne | 16,65% |
| fundusze inwestycyjne dłużne (skarbowe i uniwersalne) | 8,34% |

## Struktura geograficzna

| | |
|---|---|
| Polska | 33,77% |
| Francja | 18,26% |
| Belgia | 16,44% |
| Austria | 12,32% |
| Holandia | 9,59% |
| pozostałe | 9,61% |

## Struktura walutowa

| | |
|---|---|
| EUR | 57,51% |
| PLN | 34,60% |
| USD | 7,89% |

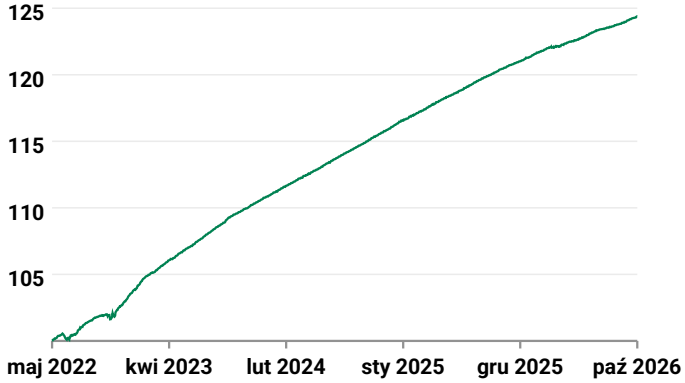
## Największe pozycje w portfelu Subfunduszu

| Nazwa instrumentu finansowego | termin wykupu | % aktywów |
|---|---|---|
| SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF (USD) | _ | 8,29% |
| WZ1129 | 2029-11-25 | 3,45% |
| AT/EUR/20261126 | 2026-11-26 | 3,43% |
| AT/EUR/20270128 | 2027-01-28 | 3,42% |
| WZ1128 | 2028-11-25 | 3,39% |
| WZ0330 | 2030-03-25 | 3,24% |
| WZ0930 | 2030-09-25 | 3,07% |
| BE/EUR/20261015 | 2026-10-15 | 2,75% |
| FR/EUR/20261028 | 2026-10-28 | 2,75% |
| NL/EUR/20261029 | 2026-10-29 | 2,75% |
| liczba instrumentów finansowych | | 67 |

# WYNIKI INWESTYCYJNE SUBFUNDUSZU

**Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów**

Wykres obrazuje jak zmieniła się wartość inwestycji w subfundusz od dnia rozpoczęcia działalności subfunduszu do dnia 31.10.2026 na przykładzie wpłaty w wysokości 100 złotych.




## Wyniki subfunduszu w podziale na okresowe stopy zwrotu

| okres | subfundusz | średnia grupy* |
|---|---|---|
| 1 mies. | 0,29% | 0,97% |
| 3 mies. | 0,73% | -0,56% |
| 6 mies. | 1,51% | -0,40% |
| 1 rok | 3,11% | -0,25% |
| 3 lata | 13,14% | 13,33% |
| 5 lat | - | - |
| 10 lat | - | - |
| od pocz. | 24,37% | 14,09% |

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 | 2,54% | -0,60% |
| 2025 | 4,25% | 5,41% |
| 2024 | 4,97% | 2,35% |
| 2023 | 6,68% | 7,15% |
| 2022 | - | - |
| 2021 | - | - |
| 2020 | - | - |
| 2019 | - | - |
| 2018 | - | - |

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.

## GŁÓWNE KATEGORIE RYZYK SUBFUNDUSZY

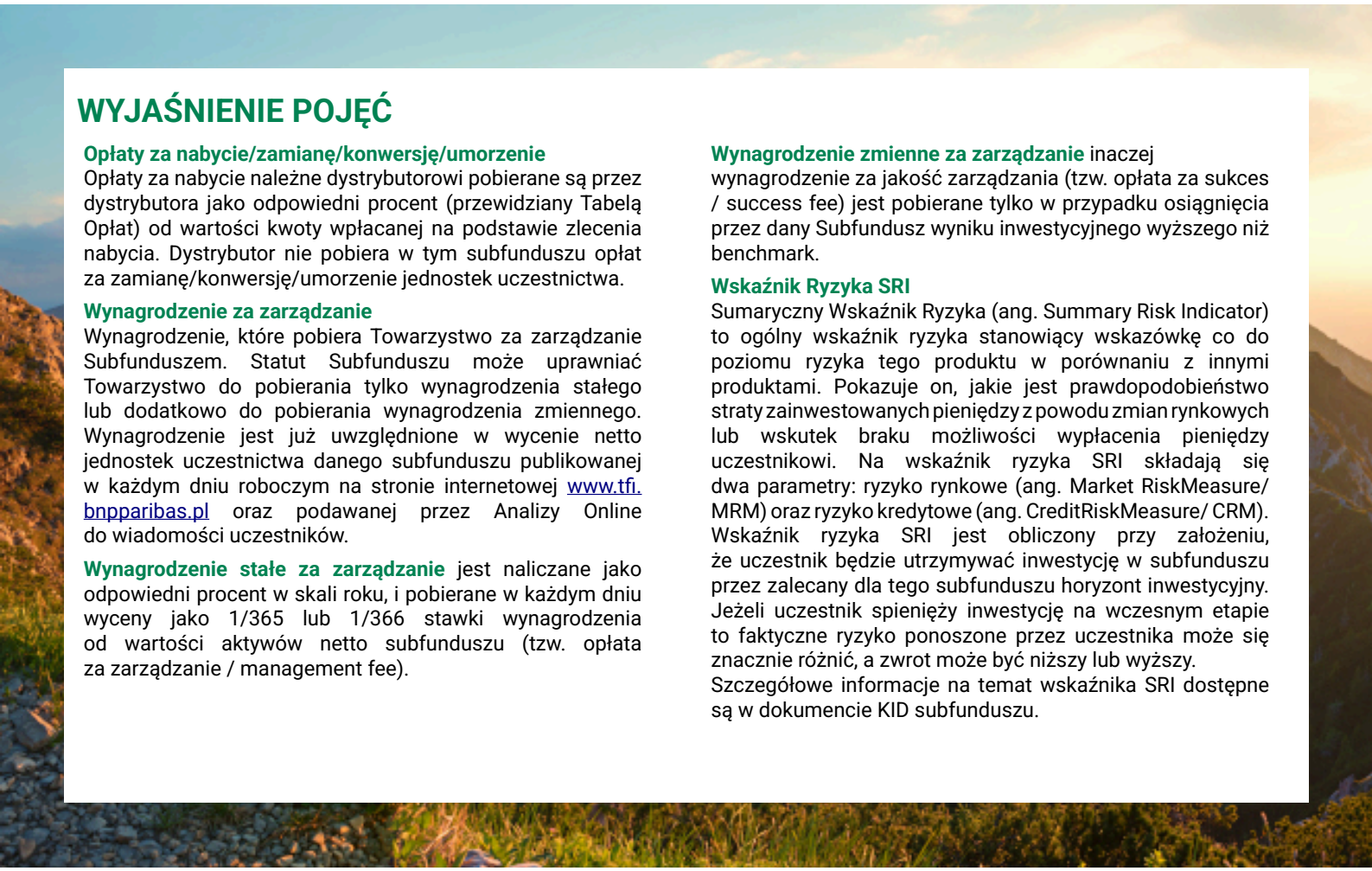
Głównymi kategoriami ryzyk subfunduszy są: **ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko operacyjne.**
Szczegółowe informacje na temat ryzyk związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa subfunduszu dostępne są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu oraz KID, w ramach którego subfundusz 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, 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 | infolinia: 22 588 18 87 | e-mail: 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 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 RiskMeasure/ MRM) oraz ryzyko kredytowe (ang. CreditRiskMeasure/ CRM). Wskaźnik ryzyka SRI jest obliczony przy założeniu, że uczestnik będzie utrzymywać inwestycję w subfunduszu przez zalecany dla tego subfunduszu horyzont inwestycyjny. Jeżeli uczestnik spieniężyy 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