

# Wyniki portfeli modelowych w usłudze doradztwa inwestycyjnego



BIURO MAKLESKIE

Grudzień 2025 r.



**BNP PARIBAS**  
**BIURO MAKLESKIE**

Bank  
zmieniającego się  
świata

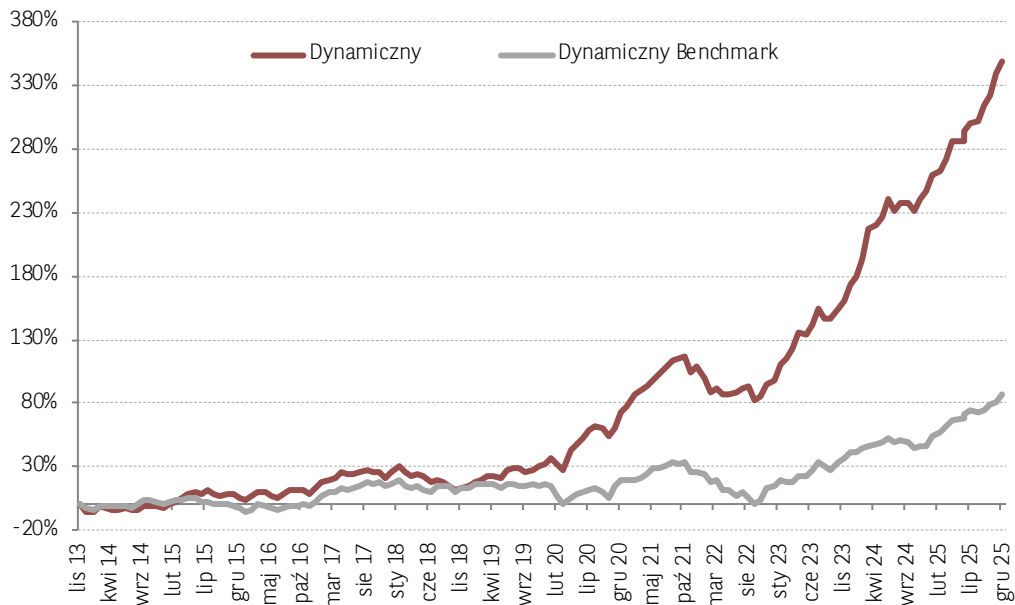
Klasyfikacja : Jawne / Classification : Public

# Wyniki portfeli modelowych w usłudze Doradztwa Inwestycyjnego – na dzień 30 listopada 2025 r.

| Wyniki portfeli giełdowych oferowanych od 01.12.2013 |           |                                               |                                      |                                       |                                      |                                      |
|------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Profil                                               |           | od 01.12.2013<br>do 31.12.2025<br>OD POCZĄTKU | od 31.12.2024<br>do 31.12.2025<br>1Y | od 31.12.2024<br>do 31.12.2025<br>YTD | od 30.09.2025<br>do 31.12.2025<br>3M | od 30.11.2025<br>do 31.12.2025<br>1M |
| Dynamiczny                                           | Portfel   | 349,13%                                       | 29,19%                               | 29,19%                                | 8,38%                                | 2,29%                                |
|                                                      | Benchmark | 87,50%                                        | 28,64%                               | 28,64%                                | 7,71%                                | 4,03%                                |
| Zrównoważony                                         | Portfel   | 251,44%                                       | 26,37%                               | 26,37%                                | 7,79%                                | 2,17%                                |
|                                                      | Benchmark | 77,67%                                        | 23,49%                               | 23,49%                                | 6,41%                                | 3,17%                                |
| Stabilny                                             | Portfel   | 152,47%                                       | 21,58%                               | 21,58%                                | 5,94%                                | 1,70%                                |
|                                                      | Benchmark | 63,19%                                        | 16,56%                               | 16,56%                                | 4,60%                                | 1,98%                                |
| Konserwatywny                                        | Portfel   | 76,08%                                        | 20,11%                               | 20,11%                                | 6,04%                                | 1,76%                                |
|                                                      | Benchmark | 50,37%                                        | 10,87%                               | 10,87%                                | 3,05%                                | 0,96%                                |

# Portfel giełdowy – profil dynamiczny

Wyk. Wyniki historyczne portfela giełdowego dla profilu dynamicznego od początku świadczenia usługi



## Założenia dla profilu dynamicznego:

- w profilu dynamicznym Klient może posiadać zarówno akcje spółek jak i instrumenty bezpieczne (obligacje skarbowe)
- udział akcji w portfelu jest zmienny i wynosi od 0% w okresie słabszej koniunktury do 100% wartości portfela
- udział instrumentów bezpiecznych w portfelu jest zmienny i wynosi od 0% do 100% wartości portfela
- odpowiednio do sytuacji rynkowej, udziały akcji oraz instrumentów bezpiecznych są wskazane w bieżącej rekomendacji

| Wyniki w ostatnich 12 miesiącach |                |                  |         |
|----------------------------------|----------------|------------------|---------|
| Okres                            | Wynik portfela | Wynik Benchmarku | Różnica |
| sty-25                           | 3,60%          | 5,13%            | -1,53%  |
| lut-25                           | 0,95%          | 2,98%            | -2,02%  |
| mar-25                           | 2,18%          | 2,56%            | -0,38%  |
| kwi-25                           | 4,21%          | 2,69%            | 1,52%   |
| cze-25                           | -0,35%         | 0,97%            | -1,33%  |
| maj-25                           | 2,33%          | 2,03%            | 0,29%   |
| lip-25                           | 1,28%          | 1,89%            | -0,61%  |
| sie-25                           | 0,75%          | -1,26%           | 2,01%   |
| wrz-25                           | 2,88%          | 1,05%            | 1,82%   |
| paź-25                           | 1,97%          | 2,84%            | -0,88%  |
| lis-25                           | 3,91%          | 0,68%            | 3,23%   |
| gru-25                           | 2,29%          | 4,03%            | -1,74%  |

Benchmark – 50% WIG i 50% Indeks krajowych obligacji o zapadalności od 1 do 7 lat

| Wyniki historyczne             |         |
|--------------------------------|---------|
| Okres                          | Wynik   |
| od początku świadczenia usługi | 349,13% |
| 1Y                             | 29,19%  |
| YTD                            | 29,19%  |
| 3M                             | 8,38%   |
| 1M                             | 2,29%   |

od początku świadczenia usługi: od 01.12.2013 do 31.12.2025

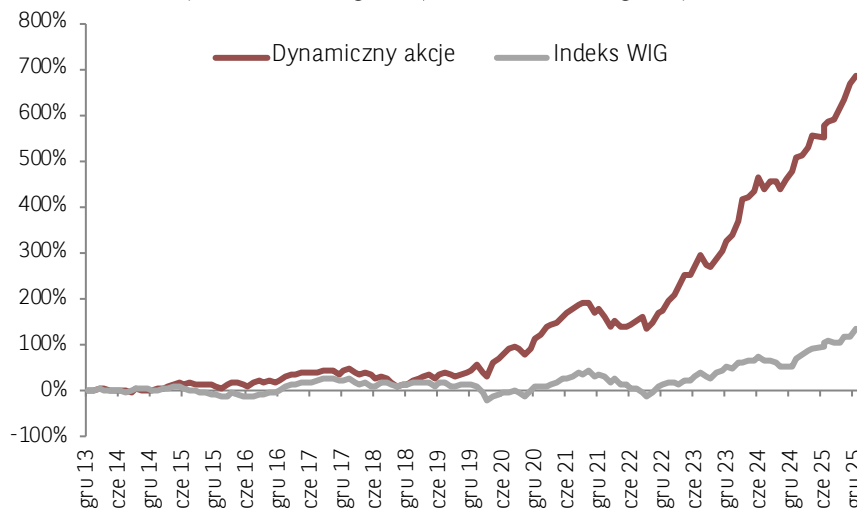
YTD – od 31.12.2024 do 31.12.2025

3M – od 30.09.2025 do 31.12.2025

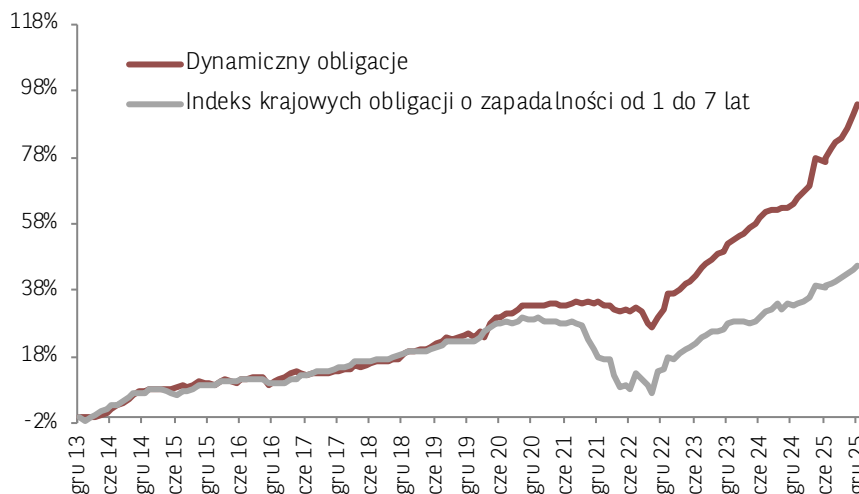
1M – od 30.11.2025 do 31.12.2025

# Profil dynamiczny – portfel akcyjny i obligacyjny

Wyk. Wyniki historyczne portfela akcyjnego dla profilu dynamicznego od początku świadczenia usługi



Wyk. Wyniki historyczne portfela obligacyjnego dla profilu dynamicznego od początku świadczenia usługi



| Wyniki historyczne      |         |         |
|-------------------------|---------|---------|
| Okres                   | Portfel | WIG     |
| od początku świadczenia | 687,59% | 134,34% |
| 1Y                      | 36,63%  | 51,02%  |
| YTD                     | 36,63%  | 51,02%  |
| 3M                      | 9,64%   | 12,99%  |
| 1M                      | 2,50%   | 7,43%   |

od początku świadczenia usługi: od 01.12.2013 do 31.12.2025

YTD – od 31.12.2024 do 31.12.2025

3M – od 30.09.2025 do 31.12.2025

1M – od 30.11.2025 do 31.12.2025

| Wyniki historyczne      |         |                  |
|-------------------------|---------|------------------|
| Okres                   | Portfel | Indeks obligacji |
| od początku świadczenia | 94,24%  | 45,19%           |
| 1Y                      | 18,57%  | 9,03%            |
| YTD                     | 18,57%  | 9,03%            |
| 3M                      | 5,62%   | 2,54%            |
| 1M                      | 1,73%   | 0,62%            |

od początku świadczenia usługi: od 01.12.2013 do 31.12.2025

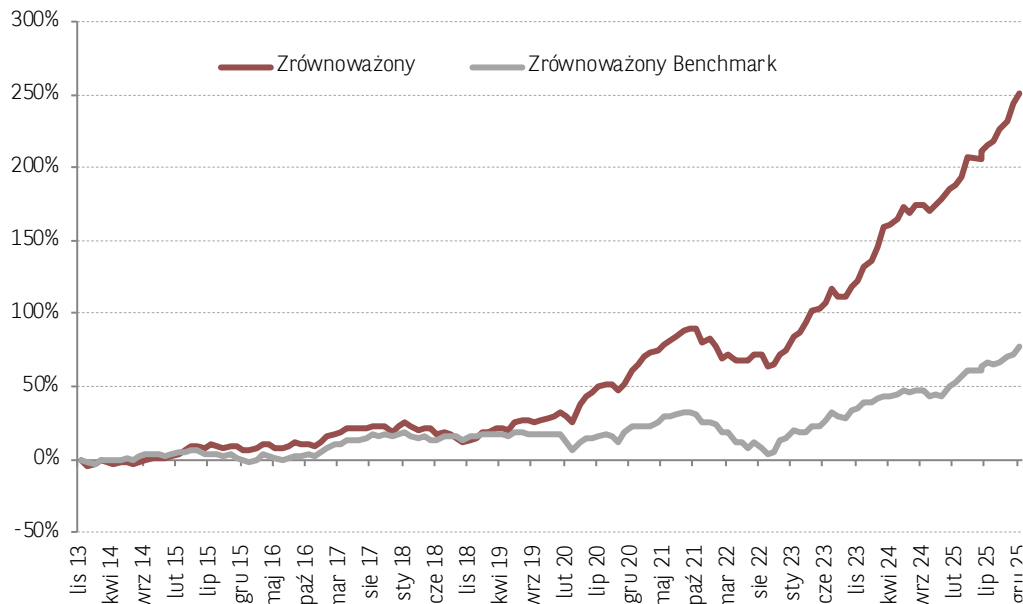
YTD – od 31.12.2024 do 31.12.2025

3M – od 30.09.2025 do 31.12.2025

1M – od 30.11.2025 do 31.12.2025

# Portfel giełdowy – profil zrównoważony

Wyk. Wyniki historyczne portfela giełdowego dla profilu zrównoważonego od początku świadczenia usługi



## Założenia dla profilu zrównoważonego:

- w profilu zrównoważonym Klient może posiadać zarówno akcje spółek jak i instrumenty bezpieczne (obligacje skarbowe)
- udział akcji w portfelu jest zmienny i nie przekracza 75% wartości portfela, a w okresie słabszej koniunktury może być zredukowany do 0%
- udział instrumentów bezpiecznych w portfelu jest zmienny i wynosi od minimum 25% do 100% portfela
- odpowiednio do sytuacji rynkowej, udziały akcji oraz instrumentów bezpiecznych są wskazane w bieżącej rekomendacji

## Wyniki w ostatnich 12 miesiącach

| Okres  | Wynik portfela | Wynik Benchmarku | Różnica |
|--------|----------------|------------------|---------|
| sty-25 | 2,77%          | 3,97%            | -1,19%  |
| lut-25 | 0,90%          | 2,40%            | -1,50%  |
| mar-25 | 1,82%          | 2,13%            | -0,31%  |
| kwi-25 | 4,55%          | 2,65%            | 1,90%   |
| cze-25 | -0,47%         | 0,66%            | -1,14%  |
| maj-25 | 1,94%          | 1,60%            | 0,34%   |
| lip-25 | 1,50%          | 1,60%            | -0,10%  |
| sie-25 | 0,75%          | -0,86%           | 1,61%   |
| wrz-25 | 2,36%          | 0,94%            | 1,42%   |
| paź-25 | 1,85%          | 2,35%            | -0,50%  |
| lis-25 | 3,58%          | 0,77%            | 2,81%   |
| gru-25 | 2,17%          | 3,17%            | -1,00%  |

Benchmark – 37,5% WIG i 62,5% Indeks krajowych obligacji o zapadalności od 1 do 7 lat

## Wyniki historyczne

| Okres                          | Wynik   |
|--------------------------------|---------|
| od początku świadczenia usługi | 251,44% |
| 1Y                             | 26,37%  |
| YTD                            | 26,37%  |
| 3M                             | 7,79%   |
| 1M                             | 2,17%   |

od początku świadczenia usługi: od 01.12.2013 do 31.12.2025

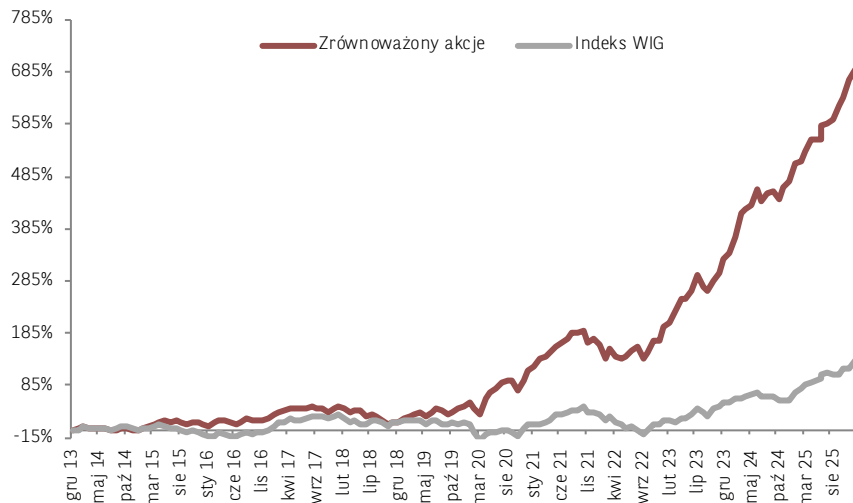
YTD – od 31.12.2024 do 31.12.2025

3M – od 30.09.2025 do 31.12.2025

1M – od 30.11.2025 do 31.12.2025

# Profil zrównoważony – portfel akcyjny i obligacyjny

Wyk. Wyniki historyczne portfela akcyjnego dla profilu zrównoważonego od początku świadczenia usługi



| Wyniki historyczne      |         |         |
|-------------------------|---------|---------|
| Okres                   | Portfel | WIG     |
| od początku świadczenia | 689,47% | 134,34% |
| 1Y                      | 36,63%  | 51,02%  |
| YTD                     | 36,63%  | 51,02%  |
| 3M                      | 9,64%   | 12,99%  |
| 1M                      | 2,50%   | 7,43%   |

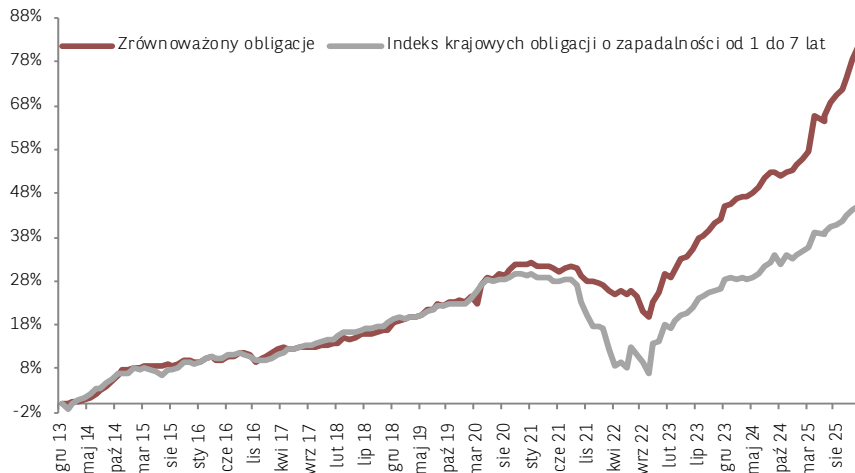
od początku świadczenia usługi: od 01.12.2013 do 31.12.2025

YTD – od 31.12.2024 do 31.12.2025

3M – od 30.09.2025 do 31.12.2025

1M – od 30.11.2025 do 31.12.2025

Wyk. Wyniki historyczne portfela obligacyjnego dla profilu zrównoważonego od początku świadczenia usługi



| Wyniki historyczne      |         |                  |
|-------------------------|---------|------------------|
| Okres                   | Portfel | Indeks obligacji |
| od początku świadczenia | 81,61%  | 45,19%           |
| 1Y                      | 18,43%  | 9,03%            |
| YTD                     | 18,43%  | 9,03%            |
| 3M                      | 5,84%   | 2,54%            |
| 1M                      | 1,78%   | 0,62%            |

od początku świadczenia usługi: od 01.12.2013 do 31.12.2025

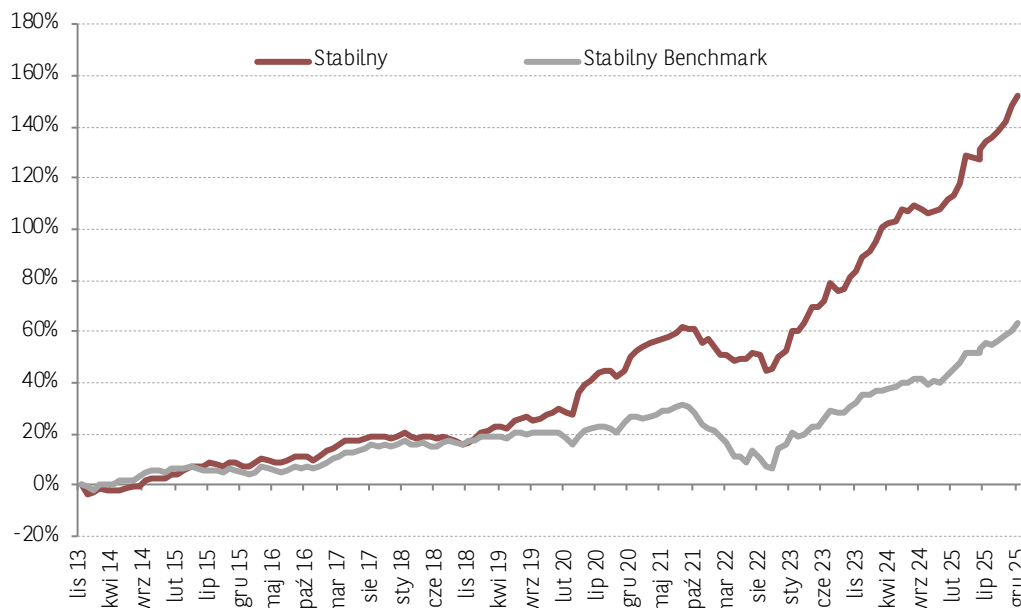
YTD – od 31.12.2024 do 31.12.2025

3M – od 30.09.2025 do 31.12.2025

1M – od 30.11.2025 do 31.12.2025

## Portfel giełdowy – profil stabilny

Wyk. Wyniki historyczne portfela giełdowego dla profilu stabilnego od początku świadczenia usługi



Założenia dla profilu stabilnego:

- w profilu stabilnym Klient może posiadać zarówno akcje spółek jak i instrumenty bezpieczne (obligacje skarbowe)
- Udział akcji jest zmienny i nie przekracza 40% wartości portfela, a w okresie słabszej koniunktury może być zredukowany do 0%
- udział instrumentów bezpiecznych w portfelu jest zmienny i wynosi od minimum 60% do 100% wartości portfela
- odpowiednio do sytuacji rynkowej, udziały akcji oraz instrumentów bezpiecznych są wskazane w bieżącej rekomendacji

## Wyniki w ostatnich 12 miesiącach

| Okres  | Wynik portfela | Wynik Benchmarku | Różnica |
|--------|----------------|------------------|---------|
| sty-25 | 1,82%          | 2,34%            | -0,52%  |
| lut-25 | 0,94%          | 1,58%            | -0,65%  |
| mar-25 | 1,94%          | 1,52%            | 0,42%   |
| kwi-25 | 5,21%          | 2,58%            | 2,63%   |
| cze-25 | -0,66%         | 0,23%            | -0,89%  |
| maj-25 | 1,81%          | 1,00%            | 0,81%   |
| lip-25 | 1,37%          | 1,19%            | 0,18%   |
| sie-25 | 0,44%          | -0,29%           | 0,73%   |
| wrz-25 | 1,12%          | 0,78%            | 0,34%   |
| paź-25 | 1,61%          | 1,66%            | -0,05%  |
| lis-25 | 2,51%          | 0,89%            | 1,63%   |
| gru-25 | 1,70%          | 1,98%            | -0,28%  |

**Benchmark** – 20% WIG i 80% Indeks krajowych obligacji o zapadalności od 1 do 7 lat

## Wyniki historyczne

| Okres                          | Wynik   |
|--------------------------------|---------|
| od początku świadczenia usługi | 152,47% |
| 1Y                             | 21,58%  |
| YTD                            | 21,58%  |
| 3M                             | 5,94%   |
| 1M                             | 1,70%   |

od początku świadczenia usługi: od 01.12.2013 do 31.12.2025

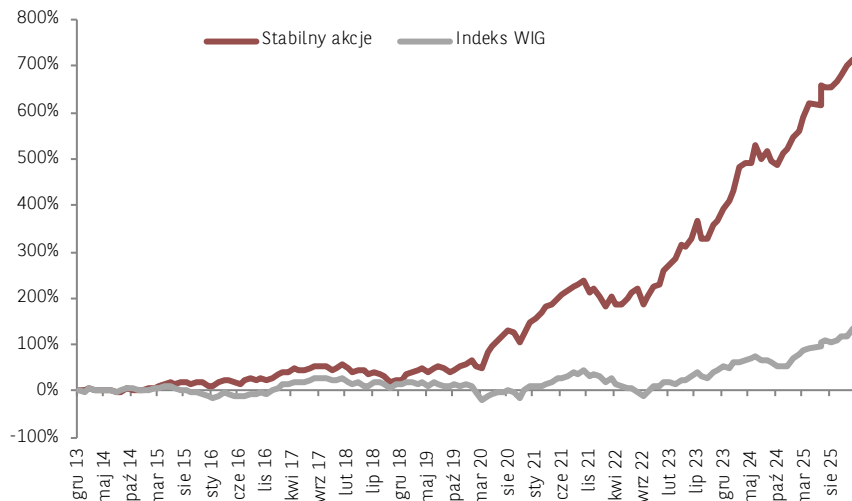
YTD - od 31.12.2024 do 31.12.2025

3M – od 30.09.2025 do 31.12.2025

1M – od 30.11.2025 do 31.12.2025

# Profil stabilny – portfel akcyjny i obligacyjny

Wyk. Wyniki historyczne portfela akcyjnego dla profilu stabilnego od początku świadczenia usługi



| Wyniki historyczne      |         |         |
|-------------------------|---------|---------|
| Okres                   | Portfel | WIG     |
| od początku świadczenia | 714,06% | 134,34% |
| 1Y                      | 31,47%  | 51,02%  |
| YTD                     | 31,47%  | 51,02%  |
| 3M                      | 6,13%   | 12,99%  |
| 1M                      | 1,73%   | 7,43%   |

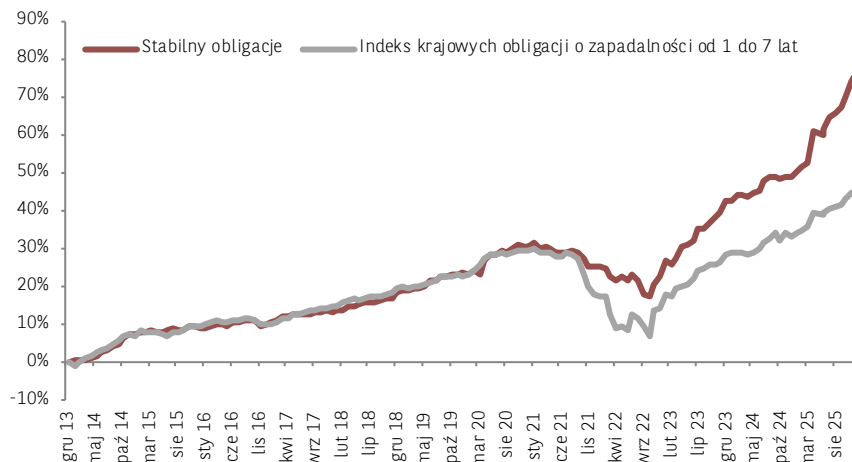
od początku świadczenia usługi: od 01.12.2013 do 31.12.2025

YTD – od 31.12.2024 do 31.12.2025

3M – od 30.09.2025 do 31.12.2025

1M – od 30.11.2025 do 31.12.2025

Wyk. Wyniki historyczne portfela obligacyjnego dla profilu stabilnego od początku świadczenia usługi



| Wyniki historyczne      |         |                  |
|-------------------------|---------|------------------|
| Okres                   | Portfel | Indeks obligacji |
| od początku świadczenia | 76,82%  | 45,19%           |
| 1Y                      | 18,97%  | 9,03%            |
| YTD                     | 18,97%  | 9,03%            |
| 3M                      | 5,85%   | 2,54%            |
| 1M                      | 1,68%   | 0,62%            |

od początku świadczenia usługi: od 01.12.2013 do 31.12.2025

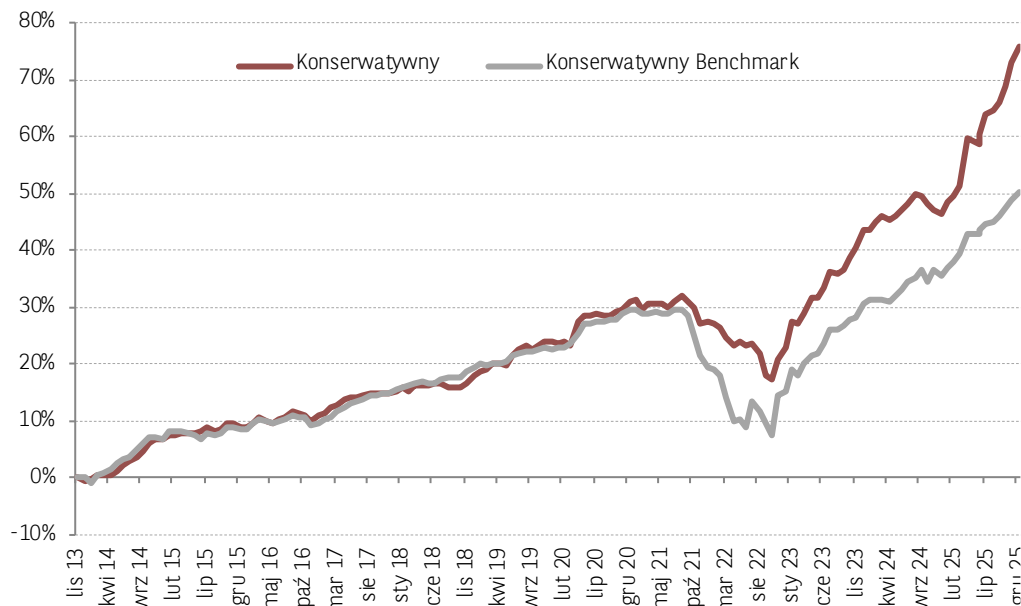
YTD – od 31.12.2024 do 31.12.2025

3M – od 30.09.2025 do 31.12.2025

1M – od 30.11.2025 do 31.12.2025

# Portfel giełdowy – profil konserwatywny

Wyk. Wyniki historyczne portfela giełdowego dla profilu konserwatywnego od początku świadczenia usługi



## Założenia dla profilu konserwatywnego:

- w profilu konserwatywnym Klient może posiadać zarówno akcje spółek jak i instrumenty bezpieczne (obligacje skarbowe)
- udział akcji jest zmienny i nie przekracza 10% wartości portfela, a w okresie słabszej koniunktury może być zredukowany do 0%
- udział instrumentów bezpiecznych w portfelu jest zmienny i wynosi od minimum 90% do 100% wartości portfela
- odpowiednio do sytuacji rynkowej, udziały akcji oraz instrumentów bezpiecznych są wskazane w bieżącej rekomendacji

## Wyniki w ostatnich 12 miesiącach

| Okres  | Wynik portfela | Wynik Benchmarku | Różnica |
|--------|----------------|------------------|---------|
| sty-25 | 1,33%          | 0,94%            | 0,39%   |
| lut-25 | 0,78%          | 0,89%            | -0,11%  |
| mar-25 | 1,14%          | 1,00%            | 0,14%   |
| kwi-25 | 5,44%          | 2,52%            | 2,92%   |
| cze-25 | -0,58%         | -0,14%           | -0,44%  |
| maj-25 | 1,10%          | 0,49%            | 0,61%   |
| lip-25 | 2,17%          | 0,84%            | 1,33%   |
| sie-25 | 0,51%          | 0,19%            | 0,32%   |
| wrz-25 | 0,76%          | 0,64%            | 0,12%   |
| paź-25 | 1,75%          | 1,07%            | 0,68%   |
| lis-25 | 2,42%          | 0,99%            | 1,43%   |
| gru-25 | 1,76%          | 0,96%            | 0,80%   |

Benchmark – 5% WIG i 95% Indeks krajowych obligacji o zapadalności od 1 do 7 lat

## Wyniki historyczne

| Okres                          | Wynik  |
|--------------------------------|--------|
| od początku świadczenia usługi | 76,08% |
| 1Y                             | 20,11% |
| YTD                            | 20,11% |
| 3M                             | 6,04%  |
| 1M                             | 1,76%  |

od początku świadczenia usługi: od 01.12.2013 do 31.12.2025

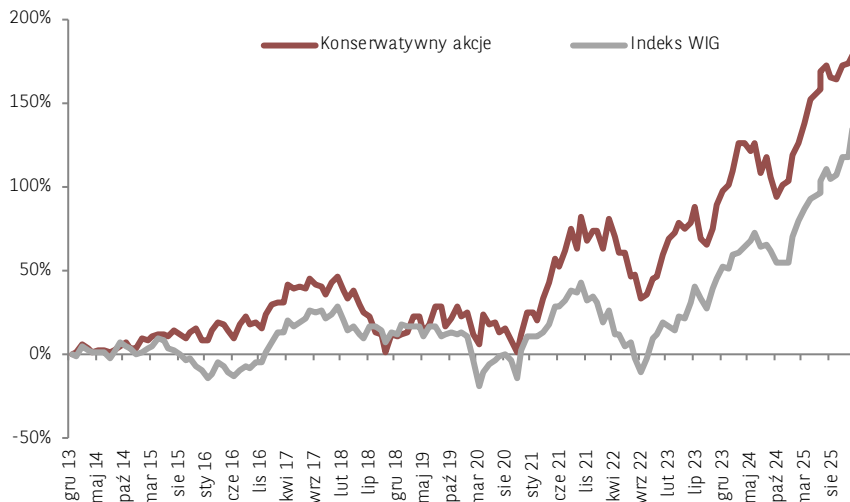
YTD – od 31.12.2024 do 31.12.2025

3M – od 30.09.2025 do 31.12.2025

1M – od 30.11.2025 do 31.12.2025

# Profil konserwatywny – portfel akcyjny i obligacyjny

Wyk. Wyniki historyczne portfela akcyjnego dla profilu konserwatywnego od początku świadczenia usługi



| Wyniki historyczne      |         |         |
|-------------------------|---------|---------|
| Okres                   | Portfel | WIG     |
| od początku świadczenia | 178,75% | 134,34% |
| 1Y                      | 36,90%  | 51,02%  |
| YTD                     | 36,90%  | 51,02%  |
| 3M                      | 5,63%   | 12,99%  |
| 1M                      | 1,63%   | 7,43%   |

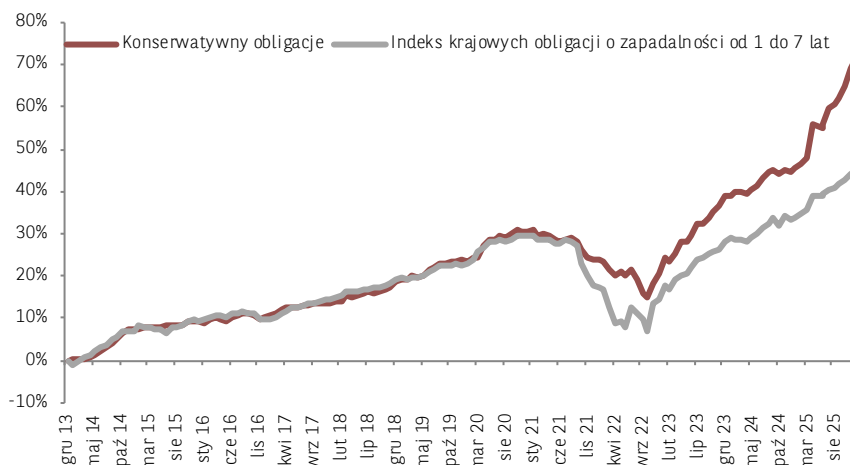
od początku świadczenia usługi: od 01.12.2013 do 31.12.2025

YTD – od 31.12.2024 do 31.12.2025

3M – od 30.09.2025 do 31.12.2025

1M – od 30.11.2025 do 31.12.2025

Wyk. Wyniki historyczne portfela obligacyjnego dla profilu konserwatywnego od początku świadczenia usługi



| Wyniki historyczne      |         |                  |
|-------------------------|---------|------------------|
| Okres                   | Portfel | Indeks obligacji |
| od początku świadczenia | 72,19%  | 45,19%           |
| 1Y                      | 19,20%  | 9,03%            |
| YTD                     | 19,20%  | 9,03%            |
| 3M                      | 6,07%   | 2,54%            |
| 1M                      | 1,77%   | 0,62%            |

od początku świadczenia usługi: od 01.12.2013 do 31.12.2025

YTD – od 31.12.2024 do 31.12.2025

3M – od 30.09.2025 do 31.12.2025

1M – od 30.11.2025 do 31.12.2025

- Sformułowanie wyniku brutto oznacza, iż prezentowane stopy zwrotu nie uwzględniają opłat, prowizji ani podatków obciążających dochód z inwestycji.
- Szczegółowe informacje dotyczące opłat i prowizji naliczanych w związku z usługą doradztwa dostępne są w Taryfie opłat i prowizji pobieranych przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. za świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego i w Regulaminie świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. Prezentowane stopy zwrotu zawierają narosłe dochody (np.: naliczone, ale niewypłacone dywidendy).
- Prezentowane dane stanowią obliczenia własne Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. dokonane w oparciu o dane uzyskane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. za wiarygodne. Źródłem danych są: *GPW, Ministerstwo Finansów, Bloomberg*
- Portfele modelowe w zakresie instrumentów giełdowych w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego oferowane są od 01.12.2013.
- **Prezentowane dane przedstawiają stopy zwrotu poszczególnych portfeli modelowych, są danymi historycznymi i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Niniejsza prezentacja jest publikacją handlową i nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu Cywilnego.**
- **Należy uwzględnić fakt, iż okres świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego tj. od grudnia 2013 roku dla usługi w zakresie portfeli giełdowych, może nie być wystarczający do prawidłowej oceny zachowań instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli modelowych.**
- Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. informuje, iż inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków. Informacje nt. instrumentów finansowych, jak również związanych z nimi czynników ryzyka są dostępne na stronie w [www.bnpparibas.pl](http://www.bnpparibas.pl) - [www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/dyrektywa-mifid](http://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/dyrektywa-mifid) w zakładce Instrumenty finansowe objęte MiFID.

## Do głównych ryzyk związanych z korzystaniem z usługi doradztwa inwestycyjnego zalicza się:

1. **Ryzyko nieodpowiednich rekomendacji** - rekomendacje inwestycyjne przygotowywane są na podstawie informacji przekazanych przez Klienta poprzez wypełnienie formularza służącego do przeprowadzenia oceny odpowiedniości; istnieje ryzyko, iż przekazywane klientowi rekomendacje inwestycyjne nie będą uwzględniały jego indywidualnej sytuacji; ryzyko takie powstaje w szczególności w przypadku wystąpienia istotnej zmiany w zakresie dotyczącym wiedzy, doświadczenia inwestycyjnego, sytuacji finansowej lub celów inwestycyjnych Klienta oraz niepoinformowania o niej Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. ;
2. **Ryzyko niewłaściwie oszacowanej wartości lub ryzyko nietrafionej oceny kierunku zmian ceny rekomendowanego instrumentu finansowego (w tym założonego okresu inwestycyjnego, w którym zmiana ceny powinna się dokonać)** – niewłaściwie oszacowana wartość, nietrafiona ocena dot. kierunku zmian cen lub przyjęcie niewłaściwego horyzontu czasowego inwestycji i związane z tym zalecone zachowanie inwestycyjne mogą powodować, iż wyniki z inwestycji będą gorsze od oczekiwanych; w szczególności istnieje możliwość poniesienia straty pierwotnie zainwestowanego kapitału;
3. **Ryzyko dezaktualizacji rekomendacji** - istnieje ryzyko związane z ograniczoną w czasie aktualnością rekomendacji inwestycyjnej przekazanej klientowi. Podejmując decyzję inwestycyjną korzystający z usługi doradztwa inwestycyjnego Klient powinien mieć na uwadze ryzyko związane z tą usługą. Klient powinien mieć także na uwadze to, iż przedmiotem rekomendacji inwestycyjnej są wyłącznie instrumenty finansowe będące w ofercie Biura Maklerskiego Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. lub instrumenty finansowe, w których obrocie Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. pośredniczy.

# Informacje o Biurze Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 880 491 zł, w całości wpłacony.

## Dane kontaktowe:

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa

tel. (22) 56 69 700, fax. (22) 56 69 729

e-mail: [doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)

[www.bnpparibas.pl](http://www.bnpparibas.pl)