

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD DNIA 22 MARCA 2016 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU


Do Uczestników BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, ul. Bielańska 12, na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat i połączony bilans na dzień 30 czerwca 2016 roku, połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 22 marca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.


Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami połączonego sprawozdania finansowego Funduszu odpowiada Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Funduszu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym połączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że połączone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz wynik z operacji za okres od dnia 22 marca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 nr 249 poz. 1859).

Informacje zawarte w liście Zarządu Towarzystwa skierowanym do uczestników Funduszu, pochodzące z połączonego sprawozdania finansowego objętego przeglądem, są z nim zgodne. Do połączonego sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.


Paweł Nowosadko
Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:


Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2016 roku



BGŻ BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 22 MARCA 2016 ROKU

DO DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

Fundusz BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 22 marca 2016 r. w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1331.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2014 r., poz. 157 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”).

W skład Funduszu wchodzi następujące subfundusze:

- BGŻ BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania,
- BGŻ BNP Paribas Aktywnego Inwestowania,
- BGŻ BNP Paribas Stabilnego Inwestowania,
- BGŻ BNP Paribas Obligacji,
- BGŻ BNP Paribas Pieniężny,
- BGŻ BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu,
- BGŻ BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusz ma cztery kategorie jednostek: Kategoria A, Kategoria A1, Kategoria B oraz Kategoria C, różniące się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa oraz wysokością opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie przy Bielańskiej 12 (wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000031121), zwanym dalej „Towarzystwem”.

W dniu 30 kwietnia 2015 roku nastąpiło formalne połączenie BNP Paribas Bank Polska S.A. z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. W wyniku połączenia Bank BGŻ BNP Paribas S.A. stał się spółką dominującą względem Towarzystwa. Konsekwencją zmian właścicielskich, jak i również zmiany grupy kapitałowej do której należy Towarzystwo, była zmiana nazwy firmy Towarzystwa. Od dnia 13 lipca 2015 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BNP Paribas Polska S.A. prowadzi działalność pod firmą Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A.

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22.

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

Specjalizacja Funduszu

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
2. Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, za okres od dnia 22 marca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Prezentowane sprawozdanie obejmuje pierwszy okres działalności Subfunduszu, w związku z czym nie są prezentowane dane porównawcze.
3. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-06-30		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	2 785	2 657	1,10%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	11	15	0,01%
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-
Listy zastawne	12 526	12 555	5,18%
Dłużne papiery wartościowe	157 735	159 231	65,69%
Instrumenty pochodne	-	-78	-0,03%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3 511	3 577	1,48%
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	-	-	-
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
Suma:	176 568	177 957	73,42%

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

II. POŁĄCZONY BILANS

BILANS	2016-06-30
I. Aktywa	242 386
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 422
2) Należności	929
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	115 399
- dłużne papiery wartościowe	110 111
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	62 636
- dłużne papiery wartościowe	49 120
6) Nieruchomości	-
7) Pozostałe aktywa	-
II. Zobowiązania	21 400
- zobowiązania własne Subfunduszy	21 400
- zobowiązania proporcjonalne Funduszu	-
III. Aktywa netto (I - II)	220 986
IV. Kapitał funduszu	220 493
1) Kapitał wpłacony	240 620
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-20 127
V. Dochody zatrzymane	289
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	317
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-28
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	204
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	220 986

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowi integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2016-03-22 do 2016-06-30 (*)
I. Przychody z lokat	574
Dywidendy i inne udziały w zyskach	29
Przychody odsetkowe	459
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	86
Pozostałe	-
II. Koszty funduszu	257
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	202
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla depozytariusza	10
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	22
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-
Usługi prawne	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	12
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	11
Pozostałe	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	257
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	317
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	176
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-28
- z tytułu różnic kursowych	-2
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	204
- z tytułu różnic kursowych	17
VII. Wynik z operacji (V+VI)	493

*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 22 marca 2016 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 31 marca 2016 roku.

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowi integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2016-03-22 do 2016-06-30 (*)
I. Zmiana wartości aktywów netto	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	493
a) przychody z lokat netto	317
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-28
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	204
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	493
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-
a) z przychodów z lokat netto	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	220 493
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	240 620
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-20 127
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	220 986
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	220 986
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	94 265

*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 22 marca 2016 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 31 marca 2016 roku.

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowi integralną część połączonego sprawozdania finansowego.



BGŻ BNP PARIBAS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
*p.o. Kierownik Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Jarosław Skorulski
Prezes Zarządu Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A.

Rafał Lerski
Członek Zarządu Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
*Prezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Robert Chmińlewski
*Członek Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2016 roku.



Warszawa, dnia 24 sierpnia 2016 roku

Szanowni Państwo,

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. prezentuje Państwu połączone sprawozdanie finansowe BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego za okres od dnia 22 marca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

W skład BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na koniec pierwszego półrocza 2016 roku wchodziły następujące Subfundusze:

- BGŻ BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania
- BGŻ BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu
- BGŻ BNP Paribas Stabilnego Inwestowania
- BGŻ BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu
- BGŻ BNP Paribas Aktywnego Inwestowania
- BGŻ BNP Paribas Obligacji
- BGŻ BNP Paribas Pieniężny

Pierwsza połowa 2016 roku przyniosła spadki na giełdzie w Warszawie. Indeks giełdowy WIG, reprezentujący większość notowanych spółek, spadł w tym okresie o 3,7%. Zachowanie się walerów z poszczególnych segmentów krajowego rynku nie było jednakowe. Duże spółki, wchodzące w skład indeksu WIG20 i stanowiące zdecydowaną większość bo ok. 70% kapitalizacji giełdy, zanotowały średni spadek, wynoszący niemal -6%. Wśród średnich spółek spadki były nieco mniejsze i wyniosły ok. -5%. Swoistą „bezpieczną przystanią” naszego parkietu okazały się małe spółki, korzystające z dobrej koniunktury w kraju oraz na rynkach zagranicznych (indeks sWIG80 obniżył swoją wartość o jedyne -0,3%).

Krajowy rynek wypadł niezbyt korzystnie na tle rynków rozwijających się, do którego jest również zaliczany. Indeks MSCI EM, grupujący kraje rozwijające się, wzrósł od początku 2016 r. o ponad 5%. Dużą zasługę miały w tym kraje z grupy tzw. BRIC (tj. Rosja, Brazylia, Indie oraz Chiny), których rynki akcji zanotowały silne wzrosty w pierwszej połowie roku. Dobry sentyment do tzw. krajów wschodzących to efekt m.in. odbicia cen surowców, z którymi rynki wschodzące zawsze były silnie skorelowane oraz osłabienia dolara amerykańskiego.

Rynki rozwinięte, do których zaliczają się głównie USA i kraje Europy Zachodniej, zanotowały w pierwszych miesiącach bieżącego roku silne spadki. Kolejne miesiące przyniosły jednak odreagowanie. Wyceny spółek amerykańskich wzrosły w ślad za lepszymi od oczekiwań wynikami finansowymi spółek oraz odbijającymi cenami ropy naftowej (niespełna 1/10 amerykańskiego rynku akcji to firmy wydobywcze). Gorzej zachowywał się rynek europejski, któremu ciążyły nieustające problemy tamtejszych banków. Podczas gdy S&P500 wzrósł w pierwszym półroczu 2016 r. o niemal 3%, niemiecki DAX stracił na wartości niemal 10%.



W pierwszej połowie 2016 roku ceny polskich obligacji zmieniały się dynamicznie zarówno pod wpływem wydarzeń o charakterze globalnym, jak i lokalnym. Na początku roku, gdy nie ucichły jeszcze echa „podatku bankowego”, którym nie zostały obciążone obligacje Skarbu Państwa znajdujące się w bilansach banków, na rynek niespodziewanie trafiła informacja o obniżeniu ratingu naszego kraju przez agencję S&P. Informacja była na tyle niespodziewana i negatywnie odebrana przez rynek, że rentowności polskich obligacji gwałtownie wzrosły, np. rentowności 10-letnich obligacji przekroczyły 3,4%. W kolejnych miesiącach pozostałe dwie kluczowe agencje ratingowe Fitch i Moody`s, szczęśliwie dla Polski, pozostawiły rating na niezmiennym poziomie. Pozwoliło to krajowym obligacjom na odrobienie części strat z początku roku. Z wydarzeń o charakterze globalnym najistotniejszym było głosowanie w Wielkiej Brytanii w sprawie pozostania w Unii Europejskiej, w którym ostatecznie przewagę osiągnęli zwolennicy tzw. Brexitu (czyli opuszczenia Unii Europejskiej przez Wielką Brytanię). Wydarzenie to doprowadziło początkowo do mocnej przeceny polskich obligacji, jednakże już po tygodniu ceny wróciły do punktu wyjścia. Ostatecznie w skali półroczna indeks obligacji TBSP zyskał 1,75%. Wzrostowi cen obligacji pomagał słabnący wzrost gospodarczy w naszym kraju, a globalnie spadek awersji do ryzyka i powrót inwestorów na rynki krajów rozwijających się.

Subfundusze wchodzące w skład BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego nie prowadziły działalności inwestycyjnej przez całe półrocze lecz od końca marca, co istotnie wpłynęło na ich wyniki, gdyż część indeksów właśnie wówczas osiągnęła swoje lokalne szczyty. Dotyczyło to szczególnie rynku polskiego W rezultacie BGŻ BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania zakończył ten okres stratą 6,87%, BGŻ BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu zanotował wzrost 0,5%, BGŻ BNP Paribas Stabilnego Inwestowania stracił na wartości 1,66%, BGŻ BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu zyskał 0,44%, BGŻ BNP Paribas Aktywnego Inwestowania wzrósł o 0,98%, BGŻ BNP Paribas Obligacji zyskał 0,93%, a BGŻ BNP Paribas Pieniężny wzrósł o 0,5%.

Uprzejmie zachęcamy do zapoznania się z przedstawionym półrocznym połączonym sprawozdaniem finansowym BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, w którym znajdują Państwo szczegółowe informacje dotyczące składu portfeli inwestycyjnych, struktury kosztów i wyników operacji finansowych Funduszu od dnia 22 marca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Z wyrazami szacunku,

Jarosław Skorulski
Prezes Zarządu

Rafał Lerski
Członek Zarządu



Warszawa, dnia 24 sierpnia 2016 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami), Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami:

- BGŻ BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania,
- BGŻ BNP Paribas Aktywnego Inwestowania,
- BGŻ BNP Paribas Stabilnego Inwestowania,
- BGŻ BNP Paribas Obligacji,
- BGŻ BNP Paribas Pieniężny,
- BGŻ BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu,
- BGŻ BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu,

(zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających, przedstawionych w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz jednostkowych sprawozdaniach finansowych subfunduszy za okres od 22 marca 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.


Piotr Zaczek
Prokurent


Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik