

**BGŻ BNP PARIBAS  
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
WARSZAWA, UL. TWARDA 18**

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2017**

**WRAZ  
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

**LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU**

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2017**

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego
2. Połączone zestawienie lokat
3. Połączony bilans
4. Połączony rachunek wyniku z operacji
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

**OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA**

**SPRAWOZDANIA FINANSOWE SUBFUNDUSZY**

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

### Dla Uczestników BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

#### Sprawozdanie z badania rocznego połączonego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego połączonego sprawozdania finansowego BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, na które składają się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat i połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku („połączone sprawozdanie finansowe”).

*Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. i osób sprawujących nadzór za połączone sprawozdanie finansowe*

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, połączonego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Funduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby połączone sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości i w Rozporządzeniu o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy połączone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Funduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności, czy połączone sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników, podjęte na podstawie tego połączonego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na połączone sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w połączonym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia połączonego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Fundusz połączonego sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Funduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji połączonego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanego Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Funduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

#### *Niezależność*

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od badanego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

## Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 czerwca 2017 roku. Połączone sprawozdania finansowe Funduszu badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2016 roku, to jest przez dwa kolejne lata obrotowe.

## Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące ryzyko istotnego zniekształcenia oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tego rodzaju ryzyka. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tym rodzajem ryzyka.

<b>Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia</b>	<b>Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka</b>
<i>Wycena składników lokat nienotowanych Funduszu</i>	
<p>Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku została szczegółowo wykazana w tabelach uzupełniających zestawienie lokat do sprawozdań finansowych subfunduszy wchodzących w skład Funduszu.</p> <p>Kwestia została uznana za istotną z uwagi na fakt, że wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku, wymaga zastosowania przez Zarząd Towarzystwa profesjonalnego osądu i licznych założeń, w tym dotyczących między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- oceny przesłanek utraty wartości jak również szacunku ewentualnej utraty wartości dla aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia,</li><li>- oceny kredytowej emitentów,</li><li>- estymacji oczekiwanych przepływów pieniężnych i stóp dyskontowych wykorzystywanych w ustaleniu utraty wartości.</li></ul>	<p>W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu zapewnienia przez kierownictwo odpowiedniego poziomu kontroli wewnętrznej w procesie wyceny składników lokat nienotowanych Funduszu. Skuteczność działania systemu kontroli wewnętrznej w tym zakresie oceniliśmy poprzez przeprowadzenie testów istotnych kontroli.</p> <p>Przeprowadziliśmy przegląd protokołów z posiedzeń Komitetu Inwestycyjnego w celu zrozumienia działalności inwestycyjnej Funduszu.</p> <p>Uzgodniliśmy zestawienia składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku z księgami rachunkowymi Funduszu, a także z niezależnie otrzymanym potwierdzeniem od Depozytariusza.</p> <p>Nasze szczegółowe procedury obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- ocenę prawidłowości wyceny tych lokat według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,</li><li>- analizę przeprowadzonej przez Zarząd oceny składników tych lokat pod kątem identyfikacji przesłanek utraty wartości, w tym wynikających z sytuacji kredytowej emitentów.</li></ul>

## *Opinia*

Naszym zdaniem załączone roczne połączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### *Opinia na temat Listu Towarzystwa skierowanego do Uczestników Funduszu*

Nasza opinia z badania połączonego sprawozdania finansowego nie obejmuje Listu Towarzystwa skierowanego do Uczestników Funduszu (dalej „List Zarządu Towarzystwa”).

Za sporządzenie Listu Zarządu Towarzystwa zgodnie z Rozporządzeniem o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem połączonego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią Listu Zarządu Towarzystwa i wskazanie, czy informacje w nim zawarte są kompletne w rozumieniu §37 Rozporządzenia o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Funduszu i Towarzystwie i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, stwierdziliśmy w Liście Zarządu Towarzystwa istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Zarządu Towarzystwa uwzględniają postanowienia §37 Rozporządzenia o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Funduszu i Towarzystwie i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w Liście Zarządu Towarzystwa istotnych zniekształceń.

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.

Przeprowadzając badanie w imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman  
Kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 9667

Warszawa, 26 marca 2018 roku

Warszawa, dnia 20 marca 2018 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 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

W skład BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na koniec 2017 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

Okres objęty sprawozdaniem był wyjątkowo przychylny dla inwestorów. Światowe gospodarki doświadczały systematycznej poprawy. Był to też pierwszy taki rok od kryzysu lat 2008-2009, kiedy ta poprawa miała zsynchronizowany charakter. Takie otoczenie makroekonomiczne sprzyjało wzrostom zysków spółek i lepszym nastrojom na giełdach, co z kolei przekładało się na wzrosty cen akcji niemal we wszystkich zakątkach globu. Miniony rok odznaczał się także wyjątkowo niską zmiennością cen akcji – w zasadzie w całym 2017 nie odnotowano większej korekty wartości indeksów. Główny indeks akcji amerykańskich S&P 500 wzrósł o 19,4%, natomiast główny indeks akcji europejskich Euro Stoxx 50 zwykował o 6,5%. Wyraźna poprawa gospodarki i wzrosty cen akcji nie ominęły także Polski i warszawskiego parkietu, którego główny indeks WIG wzrósł o 23,2%. Ponieważ jednak popyt na polskie akcje generowali głównie inwestorzy zagraniczni, to zwykowała relatywnie niewielka liczebnie grupa największych spółek. Indeks reprezentujący emitentów o małej kapitalizacji SWIG80 zanotował jedynie symboliczny wzrost o 2,4%.


Mimo korzystnej w skali globalnej sytuacji gospodarczej, wpływającej na poprawę sytuacji na rynku pracy, oraz wciąż relatywnie luźnej polityki pieniężnej głównych banków centralnych, w całym 2017 roku nie odnotowano jakichkolwiek przesłanek wskazujących na wzrastającą presję inflacyjną. To z kolei przelożyło się na dobrą koniunkturę na rynkach obligacji. Indeks obligacji amerykańskich (Bloomberg Barclays US Agg TR) zyskał w minionym roku 3,5%, indeks obligacji europejskich (Bloomberg Barclays Euro Agg TR) zwykował o 0,7%, a wartość indeksu polskich obligacji (TBSP.Index) urosła o 4,8%.



W okresie objętym sprawozdaniem wzrosła wartość jednostek wszystkich subfunduszy BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Jednostka Subfunduszu Dynamicznego Inwestowania zanotowała wzrost o 17,6%, Subfundusz Globalny Dynamicznego Wzrostu wzrósł o 13,2%, Subfundusz Stabilnego Inwestowania o 7,9%, Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu zyskał 4,6%, Subfundusz Aktywnego Inwestowania 1,6%, wartość jednostki Subfunduszu Obligacji zwykowała o 4,1%, a Subfunduszu Pieniężnego wzrosła o 3,3%.

Uprzejmie zachęcamy do zapoznania się z przedstawionym rocznym 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 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Z wyrazami szacunku,



Jarosław Skorulski  
Prezes Zarządu



Rafał Lerski  
Członek Zarządu





**BGZ BNP PARIBAS**  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU**

**DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 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. i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 56 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 do dnia 28 grudnia 2016 roku miał 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. Od dnia 29 grudnia 2016 roku Subfundusz ma trzy kategorie jednostek: Kategoria A, Kategoria B oraz Kategoria C, różniące się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa.

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą przy ul. Twardej 18, 00 -105 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000031121, o kapitale zakładowym w wysokości 9 048 000,00 zł opłaconym w całości, NIP: 526-02-10-808, zwane 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.

### Badanie połączonego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II lok 22. 00-133 Warszawa..

Kluczowy biegły rewident i firma audytorska świadczyli na rzecz Funduszu niżej wymienione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych:

- przegląd półroczny sprawozdania finansowego Funduszu przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2017 roku,
- wydanie i wystawienie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

## **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 31 grudnia 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy 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 Subfunduszy.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

### INFORMACJA DOTYCZĄCA POLITYKI WYNAGRODZEŃ STOSOWANEJ W TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH BGŻ BNP PARIBAS SA W ROKU SPRAWOZDAWCZYM 2017

W Towarzystwie od dnia 1 stycznia 2017 r. obowiązuje „Polityka Wynagrodzeń TFI BGŻ BNP Paribas S.A.” („Polityka Wynagrodzeń”). Pełny tekst tej polityki Towarzystwo udostępnia na stronie internetowej [www.bgzbnpparibaspl](http://www.bgzbnpparibaspl).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz w okresie sprawozdawczym stan zatrudnienia oraz Polityka Wynagrodzeń Towarzystwa wyglądała następująco:

- a) Towarzystwo na dzień 31 grudnia 2017 roku zatrudniało 26 pracowników. W Towarzystwie nie funkcjonuje podział na pracowników obsługujących alternatywne fundusze inwestycyjny i otwarte fundusze inwestycyjne. Każdy z pracowników był co najmniej w części zaangażowany w działalność funduszy inwestycyjnych otwartych oraz alternatywnych funduszy inwestycyjnych.
- b) W 2017 roku Towarzystwo wypłaciło wszystkim swoim pracownikom wynagrodzenia w łącznej kwocie 5.015 tys. zł w tym:
  - wynagrodzenie stałe – w łącznej kwocie 3.925 tys. zł
  - Wynagrodzenie zmienne w łącznej kwocie: 1.090 tys. zł (wynagrodzenie zależne od uzyskanych wyników pracy za rok 2016)
- c) całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych w 2017 roku pracownikom, (wymienionym w Polityce Wynagrodzeń) do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy inwestycyjnych wyniosła 2 616 tys. zł.
- d) zmienne składniki wynagrodzeń za 2017 w stosunku do pracowników Towarzystwa objętych Polityką Wynagrodzeń oblicza się w następujący sposób:

Wynagrodzenie zmienne powinno stanowić ruchomą część wynagrodzenia, przyznawaną w zależności od stopnia wykonania stawianych przed pracownikiem celów i osiągnięcia oczekiwanych wyników pracy za rok 2017 oraz lata 2016 - 2017. W przypadku Zarządzających Funduszami główną przesłanką do wypłaty wynagrodzenia zmiennego jest ocena wyników za zarządzanie funduszami za rok 2017 oraz lata 2016-2017. W ocenie wyników za zarządzanie funduszami brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. Wynik funduszu w relacji do benchmarku (w przypadku brak oficjalnego benchmarku określany jest benchmark operacyjny lub wartość nominalna w procentach)
2. Wynik funduszu w stosunku do grupy porównawczej (w przypadku braku miarodajnej grupy porównawczej zastosowane zostały odpowiednio powiększone wartości z pierwszego kryterium)

W przypadku pracowników zajmujących się kontrolą, nadzorem i zgodnością z prawem - wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od ich rzetelnego i skutecznego działania w latach 2016 i 2017 oraz indywidualnych osiągnięć - podczas oceniania bierze się pod uwagę głównie kryteria pozafinansowe a wypłata jest uzależniona od ogólnej sytuacji Towarzystwa. Pozostałe osoby objęte Polityką Wynagrodzeń są oceniane na podstawie kombinacji stopnia realizacji budżetu przez Towarzystwo, realizacji indywidualnych celów i ogólnych wyników osiągniętych przez Towarzystwo. W przypadku wszystkich pracowników objętych Polityką Wynagrodzeń, wynagrodzenie zmienne ma zapewniać efektywną realizację celów Towarzystwa bez zachęcania pracowników do wystawiania Funduszy i Towarzystwa na nadmierne ryzyka. Mając na uwadze, iż stosunek wynagrodzenia zmiennego do wynagrodzenia stałego powinien być odpowiednio wyważony, a stałe składniki powinny stanowić na tyle dużą część łącznego wynagrodzenia aby możliwe było prowadzenie całkowicie elastycznej polityki dotyczącej wynagradzania pracowników, w Towarzystwie przyjęto że maksymalna wysokość wynagrodzenia zmiennego nie może wynosić więcej niż 100% wynagrodzenia rocznego. Stosunek składników wynagrodzenia zmiennego do stałego jest obliczany poprzez porównanie maksymalnej sumy wszystkich składników wynagrodzenia zmiennego, jakie mogą być przyznane za dany rok, oraz sumy wszystkich składników wynagrodzenia stałego wypłaconych w danym roku.

Pracownik nabywa prawo do wynagrodzenia zmiennego i może otrzymać wypłatę tylko wówczas, gdy wypłata nie powoduje istotnego pogorszenia sytuacji finansowej Towarzystwa.

- e) W grudniu 2017 roku Inspektor Nadzoru dokonał pierwszego przeglądu realizacji Polityki Wynagrodzeń w Towarzystwie. Przegląd został zakończony Raportem dla Rady Nadzorczej z dnia 28 grudnia 2017 roku w którym Inspektor Nadzoru stwierdza, że:
1. Polityka Wynagrodzeń jest zgodna z jej celami oraz zawiera elementy wskazane w Rozporządzeniu.
  2. Procedury ustalania wynagrodzenia zmiennego Osób o Istotnym Wpływie na Ryzyko są jasne, udokumentowane i przejrzyste.
  3. Karty Celów na rok 2017 dla Osób o Istotnym Wpływie na Ryzyko zostały wyznaczone odpowiednim pracownikom, podpisane w terminie i prawidłowo ujawnione zainteresowanym stronom. Karty Celów są prawidłowo przechowywane w aktach pracowniczych.
  4. Dokonane w roku 2017 zmiany w otoczeniu prawnym oraz strukturze produktowej Towarzystwa / Funduszy Inwestycyjnych nie miały wpływu na Politykę i nie wymagały wprowadzenia do niej zmian.
  5. Wskazana w Polityce Lista Osób o Istotnym Wpływie na Ryzyko jest adekwatna do prowadzonej działalności i nie wymaga zmiany.
- f) W roku 2017 nie wprowadzono, żadnych zmian w Polityce Wynagrodzeń.

## I. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

### TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2017-12-31			2016-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	177 491	191 034	10,48%	13 671	14 426	2,09%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	64	72	0,01%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	31 993	31 899	1,75%	43 302	43 599	6,31%
Dłużne papiery wartościowe	1 137 794	1 155 032	63,37%	545 019	547 092	79,20%
Instrumenty pochodne	-	3 428	0,19%	-	702	0,10%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	57 746	59 140	3,25%	6 011	6 040	0,88%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	237 480	235 375	12,91%	35 705	36 334	5,26%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>1 642 504</b>	<b>1 675 908</b>	<b>91,95%</b>	<b>643 772</b>	<b>648 265</b>	<b>93,85%</b>

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	2017-12-31	2016-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>1 822 594</b>	<b>690 761</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 081	31 042
2) Należności	93 605	11 454
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	784 419	398 123
- dłużne papiery wartościowe	501 322	373 484
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	891 489	250 142
- dłużne papiery wartościowe	653 710	173 608
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>113 549</b>	<b>53 979</b>
- zobowiązania własne Subfunduszy	113 549	53 979
- zobowiązania proporcjonalne Funduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>1 709 045</b>	<b>636 782</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>1 665 042</b>	<b>634 699</b>
1) Kapitał wpłacony	3 163 190	851 364
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 498 148	-216 665
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>19 646</b>	<b>1 083</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	9 166	2 381
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	10 480	-1 298
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>24 357</b>	<b>1 000</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>1 709 045</b>	<b>636 782</b>

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

### III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>31 843</b>	<b>5 997</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 787	105
Przychody odsetkowe	24 387	5 685
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	4 462	196
Pozostałe	207	11
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>25 065</b>	<b>3 640</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	21 351	2 921
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	753	121
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 325	215
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	10	1
Koszty odsetkowe	652	176
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	944	192
Pozostałe	30	14
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>7</b>	<b>24</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>25 058</b>	<b>3 616</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>6 785</b>	<b>2 381</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>35 135</b>	<b>-298</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	11 778	-1 298
- z tytułu różnic kursowych	-1 060	45
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	23 357	1 000
- z tytułu różnic kursowych	-12 942	836
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>41 920</b>	<b>2 083</b>

\*) 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 stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

#### IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	41 920	2 083
a) przychody z lokat netto	6 785	2 381
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 778	-1 298
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	23 357	1 000
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	41 920	2 083
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)	1 030 343	634 699
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	2 311 826	851 364
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 281 483	-216 665
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	1 072 263	636 782
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 709 045	636 782
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 168 803	342 775

\*) 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 stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.





# BGŻ BNP PARIBAS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

## BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

Paweł Witkowski  
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco 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 Stujecki  
Prezes Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Emilia Guz  
Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 20 marca 2018 roku



Warszawa, dnia 20 marca 2018 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 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

  
Jacek Popiołek  
Prokurent

  
Wojciech Przesmycki  
Pełnomocnik

**SUBFUNDUSZ  
BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO  
INWESTOWANIA  
WARSZAWA, UL. TWARDA 18**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2017**

**WRAZ  
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2017**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
1. Zestawienie lokat
2. Bilans
3. Rachunek wyniku z operacji
4. Zestawienie zmian w aktywach netto
5. Noty objaśniające i informacja dodatkowa

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

### Dla Uczestników Subfunduszu BGŻ BNP Paribas Aktywnego Inwestowania

#### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu BGŻ BNP Paribas Aktywnego Inwestowania (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

*Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Subfunduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o biegłych rewidentach”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Subfundusz sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanego Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Subfunduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

## *Opinia*

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, i postanowieniami statutu Subfunduszu.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu zawierający informacje wymagane §37 Rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman  
Kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 9667

Warszawa, 26 marca 2018 roku



**BGŻ BNP PARIBAS**  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO  
INWESTOWANIA**

**WYDZIELONY W RAMACH  
BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### Nazwa Subfunduszu

Subfundusz BGŻ BNP Paribas Aktywnego Inwestowania (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest funduszem inwestycyjnym otwartym 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.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1331.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 22 marca 2016r. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 31 marca 2016r.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusz do dnia 28 grudnia 2016 roku miał 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. Od dnia 29 grudnia 2016 roku Subfundusz ma trzy kategorie jednostek: Kategoria A, Kategoria B oraz Kategoria C, różniące się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa.

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą przy ul. Twardej 18, 00 -105 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000031121, o kapitale zakładowym w wysokości 9 048 000,00 zł opłaconym w całości, NIP: 526-02-10-808, zwane dalej „Towarzystwem”.

### Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II lok 22. 00-133 Warszawa..

### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

### Specjalizacja Subfunduszu

Wyłącznym przedmiotem działalności Subfunduszu jest lokowanie zebranych środków pieniężnych, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest realizowana poprzez inwestowanie głównie w instrumenty o charakterze dłużnym, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także depozyty bankowe.

### Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - a) akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, tj. prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje i kwity depozytowe – od 0% do 60% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) instrumenty o charakterze dłużnym, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także depozyty bankowe – od 40% do 100% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - c) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania – nie więcej niż 10% Aktywów Netto Subfunduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 56 z późniejszymi zmianami), (dalej jako „Ustawa”).



**Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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. 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. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

ZESTAWIENIE LOKAT	2017-12-31			2016-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	47 142	50 353	14,15%	5 768	5 962	6,47%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	55	62	0,07%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	7 708	7 722	2,17%	2 006	2 013	2,19%
Dłużne papiery wartościowe	259 723	262 654	73,75%	73 625	74 127	80,46%
Instrumenty pochodne	-	190	0,05%	-	127	0,14%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	3 061	3 160	0,89%	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	122	122	0,03%	389	397	0,43%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>317 756</b>	<b>324 201</b>	<b>91,04%</b>	<b>81 843</b>	<b>82 688</b>	<b>89,76%</b>

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			3 075 389		46 947	50 170	14,10%
ATAL S.A. (PLATAL000046)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 875	Polska	226	294	0,08%
MABION S.A. (PLMBION00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 786	Polska	286	314	0,09%
WITTCHEM S.A. (PLWTCHN00030)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 988	Polska	191	204	0,06%
CDRL S.A. (PLCDRL000043)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 763	Polska	265	241	0,07%
IDEA BANK S.A. (PLIDEAB00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 057	Polska	314	302	0,08%
LOKUM DEWELOPER S.A. (PLLKMDW00049)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 831	Polska	144	155	0,04%
POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A. (PLPBKM000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 818	Polska	326	407	0,11%
ARCHICOM S.A. (PLARHCM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	28 068	Polska	423	460	0,13%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	151 164	Polska	727	711	0,20%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	60 420	Polska	721	785	0,22%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 927	Polska	274	284	0,08%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 109	Polska	884	1 348	0,38%
ZAKŁADY PRZEMYSŁU JEDWABNICZ (PLWSTIL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	878	Polska	70	46	0,01%
MAXCOM S.A. (PLMXCMS00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 278	Polska	290	111	0,03%
GETBACK S.A. (PLGTBCK00297)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 090	Polska	159	149	0,04%
PLAY COMMUNICATIONS S.A. (LU1642887738)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 485	Luksemburg	269	253	0,07%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. (PLMRVDV00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	35 698	Polska	204	246	0,07%
BORYSZEW S.A. (PLBRSZW00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 686	Polska	42	34	0,01%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 618	Polska	645	744	0,21%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 264	Polska	256	268	0,07%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 304	Polska	755	942	0,26%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 249	Polska	217	412	0,12%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 787	Polska	102	103	0,03%
ECHO INVESTMENT S.A. (PLECHPS00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	25 535	Polska	137	116	0,03%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	62 866	Polska	820	723	0,20%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 283	Polska	154	154	0,04%
JASTRZEBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 780	Polska	538	556	0,16%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 440	Polska	548	590	0,17%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 124	Polska	2 106	2 127	0,60%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 759	Polska	1 013	983	0,28%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 543	Polska	328	378	0,11%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	64	Polska	533	570	0,16%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLBWGD00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 218	Polska	619	618	0,17%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 346	Polska	1 803	1 858	0,52%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	129 403	Polska	1 600	1 559	0,44%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	94 000	Polska	606	591	0,17%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 077	Polska	1 139	1 174	0,33%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	92 139	Polska	3 183	4 083	1,14%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 726	Polska	169	167	0,05%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	85 209	Polska	3 555	3 592	1,01%
UNIBEP S.A. (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 467	Polska	329	292	0,08%
WANDALEX S.A. (PLWNDLX00024)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	50 846	Polska	744	740	0,21%
LENA LIGHTING S.A. (PLLENAL00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	122 188	Polska	532	567	0,16%
DECORA S.A. (PLDECOR00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 760	Polska	204	191	0,05%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	75 041	Polska	682	735	0,21%
ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	197 503	Cypr	568	628	0,18%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A. (PLVINDEK00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	46 416	Polska	419	438	0,12%
EMPERIA HOLDING S.A. (PLELDRD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 638	Polska	162	163	0,05%
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW- KONIN S.A. (PLZEPAK00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	37 194	Polska	528	565	0,16%
OEX S.A. (PLTELL000023)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 414	Polska	348	330	0,09%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE PUŁAWY S.A. (PLZAPUL00057)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 252	Polska	198	196	0,06%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	78 187	Polska	537	699	0,20%
ORBIS S.A. (PLORBIS00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 555	Polska	270	329	0,09%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 876	Polska	984	1 183	0,33%
MEDICALGORITHMICS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 034	Polska	208	206	0,06%
BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 864	Polska	1 020	1 135	0,32%
P.A.NOVA S.A. (PLPANVA00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	25 017	Polska	621	575	0,16%
ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPLOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A. (PLKGNRC00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 029	Polska	544	597	0,17%
GRUPA AZOTY S.A. (PLZATRM00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 498	Polska	467	452	0,13%
VISTULA GROUP S.A. (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	121 585	Polska	452	533	0,15%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 534	Polska	606	644	0,18%
ELEMENTAL HOLDING S.A. (PLELMTL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	161 903	Polska	578	376	0,11%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	66	Polska	25	18	0,01%
RADPOL S.A. (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	85 252	Polska	144	131	0,04%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 493	Polska	742	753	0,21%
FAMUR S.A. (PLFAMUR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 864	Polska	157	185	0,05%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	604	Polska	596	707	0,20%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AMICA S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2	Polska	-	-	-
FEERUM S.A. (PLFEERM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 900	Polska	250	206	0,06%
TARCZYŃSKI S.A. (PLTRCZN00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	25 197	Polska	252	307	0,09%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	249	Polska	17	12	-
ROBYG S.A. (PLROBYG00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	165 615	Polska	514	616	0,17%
AMBRA S.A. (PLAMBRA00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 085	Polska	182	258	0,07%
EUROTEL S.A. (PLERTEL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	24 487	Polska	504	577	0,16%
MARVIPOL S.A. (PLMRVPL00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	35 698	Polska	259	361	0,10%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 546	Polska	285	328	0,09%
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	141 542	Polska	570	589	0,17%
DELKO S.A. (PLDELKO00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 221	Polska	23	23	0,01%
BYTOM S.A. (PLBYTOM00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	181 667	Polska	478	480	0,13%
ERGIS S.A. (PLEUFLM00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	90 831	Polska	507	517	0,15%
ENERGA S.A. (PLENERG00022)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 206	Polska	346	384	0,11%
MERCATOR MEDICAL S.A. (PLMRCTR00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 399	Polska	258	244	0,06%
MFO S.A. (PLMFO0000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 022	Polska	161	171	0,05%
ATENDE S.A. (PLATMSI00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	35 668	Polska	130	146	0,04%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 190	Polska	857	686	0,19%
ARCTIC PAPER S.A. (PLARTPR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	34 029	Polska	125	137	0,04%
PCC ROKITA S.A. (PLPCCRK00076)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 570	Polska	266	368	0,10%
TRANS POLONIA S.A. (PLTRNSP00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	48 057	Polska	282	243	0,07%
SKARBIEC HOLDING S.A. (PLSKRBH00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 942	Polska	493	469	0,13%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	180	Polska	54	57	0,02%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	701	Polska	139	139	0,04%
KONSORCJUM STALI S.A. (PLKCSSTL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 159	Polska	285	318	0,09%
DEKPOL S.A. (PLDEKPL00032)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 697	Polska	71	186	0,05%
POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A. (PLPKBEX00072)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	32 794	Polska	333	328	0,09%
Aktywny rynek nieregulowany			3 046		195	183	0,05%
CLOUD TECHNOLOGIES S.A. (PLCLDTC00019)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	3 046	Polska	195	183	0,05%
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			3 078 435		47 142	50 353	14,18%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany										-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany										-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku										2 710	7 708	7 722	2,17%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA26 (PLRHNHP00482)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-09-10	2,8200% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	500	501	502	0,14%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA21 (PLRHNHP00326)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-06-21	2,8100% (Zmienny kupon)	Publiczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	2 200	2 207	2 206	0,62%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 4 (PLPKOHP00041)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	2,4200% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	10	5 000	5 014	1,41%
<b>Suma:</b>										<b>2 710</b>	<b>7 708</b>	<b>7 722</b>	<b>2,17%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								20 973	28 208	28 186	7,92%
Obligacje								20 973	28 208	28 186	7,92%
Nienotowane na aktywnym rynku								19 273	28 037	28 014	7,87%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 798 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2018-10-22	2,8500% (Zmienny kupon)	10 000,00	200	2 003	2 003	0,56%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA PKOBH180515 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2018-05-15	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	150	14 845	14 884	4,18%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA IDS1018 (PL0000500021)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2018-10-24	6,2500% (Stały kupon)	1 000,00	3 000	3 202	3 128	0,88%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 3/2013 (PLECHPS00126)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-06-19	5,3100% (Zmienny kupon)	10 000,00	49	496	493	0,14%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA N2 (PLBOS0000167)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2018-06-02	3,4600% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	5 035	5 025	1,41%
AMREST HOLDINGS SE (PLAMRST00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AMREST HOLDINGS SE	Polska	2018-06-30	4,2100% (Zmienny kupon)	10 000,00	20	203	205	0,06%
DEKPOL S.A., SERIA D (PLDEKPL00065)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	Polska	2018-10-16	5,7300% (Zmienny kupon)	100,00	9 568	964	973	0,27%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2015 (PLECHPS00191)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-04-23	4,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 286	1 289	1 303	0,37%
Aktywny rynek regulowany								1 700	171	172	0,05%
BEST S.A., SERIA K1 (PLBEST000127)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BEST S.A.	Polska	2018-04-30	5,5300% (Stały kupon)	100,00	1 700	171	172	0,05%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								163 477	231 515	234 468	65,83%
Obligacje								163 407	222 715	225 619	63,35%
Nienotowane na aktywnym rynku								111 681	180 737	182 474	51,22%
ALIOR BANK S.A., SERIA B (PLMRTMB00026)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2021-04-29	7,6100% (Zmienny kupon)	10 000,00	55	619	625	0,18%
MBANK S.A., SERIA BRE0201223 (PLBRE0005177)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2023-12-20	4,0600% (Zmienny kupon)	100 000,00	36	3 653	3 667	1,03%
SYNTHOS FINANCE AB (XS1115183359)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	2021-09-30	4,0000% (Stały kupon)	4 170,90	600	2 701	2 641	0,74%
ALIOR BANK S.A., SERIA F (PLALIOR00094)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	4,9500% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 624	4 798	4 837	1,36%
ING BANK ŚLĄSKI S.A., SERIA INGBS191219 (PLBSK0000066)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	2019-12-19	2,5600% (Zmienny kupon)	100 000,00	20	2 009	2 008	0,56%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	6,0600% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 540	1 344	1 470	0,41%
MBANK S.A., SERIA MBKO170125 (PLBRE0005185)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2025-01-17	3,9100% (Zmienny kupon)	100 000,00	16	1 610	1 638	0,46%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CYFROWY POLSAT S.A., SERIA A (PLCFRPT00039)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2021-07-21	4,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 560	1 594	1 626	0,46%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE5120620 (PLDMDVL00053)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2020-06-12	3,7100% (Zmienny kupon)	10 000,00	100	1 006	1 007	0,28%
KREDYT INKASO S.A., SERIA Y (PLKRINK00162)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-06-21	5,7600% (Zmienny kupon)	1 000,00	950	956	962	0,27%
MARVIPOL S.A. (PLMRVPL00149)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	Polska	2019-08-03	5,4100% (Zmienny kupon)	10 000,00	20	201	206	0,06%
KRUK S.A., SERIA AC1 (PLKRK0000408)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2022-05-09	4,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	200	207	0,06%
LC CORP S.A., SERIA LCC006100521 (PLCCRP00082)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2021-05-10	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 350	2 368	2 404	0,68%
MEDICALGORITHMICS S.A., SERIA A (PLMDCLG00023)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MEDICALGORITHMICS S.A.	Polska	2019-04-21	5,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	40	40	41	0,01%
ROBYG S.A., SERIA P (PLROBYG00214)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2019-10-28	4,6100% (Zmienny kupon)	100 000,00	10	1 016	1 019	0,29%
ROBYG S.A., SERIA S (PLROBYG00230)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2021-07-23	4,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	400	400	408	0,11%
ARCTIC PAPER S.A., SERIA A (PLARTPR00038)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ARCTIC PAPER S.A.	Polska	2021-08-31	4,4600% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 050	2 068	2 124	0,60%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000219)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-10-31	3,7500% (Stały kupon)	4 170,90	500	2 165	2 098	0,59%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRVS00011)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2021-04-16	6,2100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 600	1 617	1 636	0,46%
MCI CAPITAL S.A., SERIA M (PLMCI MG00228)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MCI CAPITAL S.A.	Polska	2019-12-20	5,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	850	850	851	0,24%
OT LOGISTICS S.A. (PLODRTS00090)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2020-02-23	6,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	802	802	836	0,23%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK0220S013A (PL0000500203)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2020-02-27	2,2100% (Zmienny kupon)	1 000,00	10 000	10 000	10 076	2,83%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PG (PLGHLMC00339)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2022-03-16	6,1100% (Zmienny kupon)	1 000,00	800	800	820	0,23%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-03-31	3,7500% (Zmienny kupon)	4 170,90	500	2 141	2 105	0,59%
ATAL S.A., SERIA AB (PLATAL000095)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2019-03-28	3,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	650	650	656	0,18%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA D (PLKMDW00072)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2020-04-26	5,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 900	1 900	1 917	0,54%
CAPITAL PARK S.A., SERIA K (PLCPPRK00136)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	Polska	2020-04-27	4,1000% (Stały kupon)	417,09	3 000	1 270	1 260	0,35%
GETBACK S.A., SERIA PP1 (PLGTBCK00255)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	Polska	2020-05-10	6,1300% (Zmienny kupon)	100,00	7 000	700	701	0,20%
MLP GROUP SA (PLMLPGR00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MLP GROUP SA	Polska	2022-05-11	3,0740% (Zmienny kupon)	4 170,90	600	2 529	2 513	0,71%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC0520 (PLJWC0000118)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska	2020-05-29	4,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 008	0,56%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 815 (- )	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2019-11-29	2,9000% (Zmienny kupon)	10 000,00	800	8 000	8 001	2,25%
PCC ROKITA S.A., SERIA CA (PLPCCRK00100)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PCC ROKITA S.A.	Polska	2020-06-25	5,0000% (Stały kupon)	100,00	7 938	794	802	0,23%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (XS1629918415)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2025-06-14	3,2500% (Stały kupon)	4 170,90	600	2 495	2 582	0,73%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA B (PLHBRVS00029)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2022-01-05	6,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 600	2 600	2 677	0,75%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2017 (PLECHPS00225)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2021-03-31	4,7100% (Zmienny kupon)	10 000,00	60	600	607	0,17%
ALIOR BANK S.A., SERIA K (PLALIOR00219)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2025-10-20	4,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	7 500	7 500	7 566	2,12%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKAO00289)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2027-10-29	3,3300% (Zmienny kupon)	1 000,00	28 100	28 198	28 360	7,96%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA D (PLBOS0000076)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2021-05-18	6,1600% (Zmienny kupon)	10 000,00	120	1 205	1 213	0,34%
KREDYT INKASO S.A., SERIA D1 (PLKRINK00212)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2020-10-26	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 019	0,57%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według yceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MARVIPOL S.A., SERIA U (PLMRVPL00164)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	Polska	2020-11-13	5,1100% (Zmienny kupon)	10 000,00	150	1 500	1 510	0,42%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC1120 (PLJWC0000126)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska	2020-11-16	4,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,28%
RONSON EUROPE N.V., SERIA R (PLRNSER00177)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2021-05-24	4,6600% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 009	0,56%
WB ELECTRONICS S.A., SERIA 1/2017 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WB ELECTRONICS S.A.	Polska	2020-11-03	4,5900% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 500	2 500	2 518	0,71%
ARCHICOM S.A., SERIA M2 (PLARHCM00057)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	Polska	2020-03-10	4,1600% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 650	1 650	1 671	0,47%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA R (PLBIG0000453)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2027-12-07	4,1100% (Zmienny kupon)	500 000,00	6	3 000	3 008	0,84%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PH (PLGHLMC00347)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2020-12-07	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 192	1 192	1 196	0,34%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA E (PLMKMDW00080)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2021-06-18	4,9100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 200	1 200	1 202	0,34%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGTC122020 (PLGTC0000268)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-12-18	3,5000% (Stały kupon)	4 170,90	480	2 022	2 004	0,56%
CAPITAL PARK S.A., SERIA M (PLCPPRK00151)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	Polska	2020-12-21	4,1000% (Zmienny kupon)	417,09	700	294	292	0,08%
IDEA BANK S.A., SERIA C (PLIDEAB00054)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IDEA BANK S.A.	Polska	2025-12-22	5,7100% (Zmienny kupon)	400 000,00	4	1 600	1 602	0,45%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00039 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2020-10-09	2,5600% (Zmienny kupon)	100 000,00	60	6 000	6 035	1,69%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGT062020 (PLGTC0000243)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-06-14	3,7500% (Stały kupon)	4 170,90	650	2 725	2 716	0,76%
MCI CAPITAL S.A. (PLMCMG00244)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MCI CAPITAL S.A.	Polska	2020-06-19	5,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 400	1 400	1 402	0,39%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Polska	2027-07-29	3,6100% (Zmienny kupon)	100 000,00	138	13 800	14 287	4,01%
KRUK S.A., SERIA AE2 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2022-06-08	3,5900% (Stały kupon)	4 170,90	1 400	5 890	5 957	1,67%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MARVIPOL S.A., SERIA T (PLMRVPL00156)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	Polska	2021-08-04	5,3100% (Zmienny kupon)	10 000,00	125	1 250	1 277	0,36%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0827 (PLPKO0000099)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2027-08-28	3,3600% (Zmienny kupon)	100 000,00	220	22 000	22 252	6,25%
OEX S.A., SERIA A (PLTELL000056)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	OEX S.A.	Polska	2020-01-17	6,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	425	425	437	0,12%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE6151121 (PLDMDVL00061)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2021-11-15	3,5600% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 890	1 890	1 899	0,53%
Aktywny rynek regulowany								51 726	41 978	43 145	12,13%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	15 328	14 346	15 025	4,23%
BEST S.A., SERIA K3 (PLBEST000143)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BEST S.A.	Polska	2019-03-10	5,0300% (Zmienny kupon)	100,00	2 737	274	275	0,08%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., SERIA D (PLGPW0000074)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	2022-01-31	2,7600% (Zmienny kupon)	100,00	6 072	607	619	0,17%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2027-07-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	13 000	12 041	12 303	3,45%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-11-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	4 960	4 969	1,40%
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-07-25	1,7500% (Stały kupon)	1 000,00	654	621	648	0,18%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 020	980	1 017	0,29%
PS0719 (PL0000108148)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-07-25	3,2500% (Stały kupon)	1 000,00	1 001	1 025	1 041	0,29%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-07-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	2 000	1 881	1 917	0,54%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	1 983	2 026	0,57%
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-10-25	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	9	10	10	-
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-09-23	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	2 200	2 489	2 549	0,72%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	201	199	203	0,06%
DS1019 (PL0000105441)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-10-25	5,5000% (Stały kupon)	1 000,00	504	562	543	0,15%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								70	8 800	8 849	2,48%
Nienotowane na aktywnym rynku								70	8 800	8 849	2,48%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 04/12/2017 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2019-04-12	2,8300% (Zmienny kupon)	100 000,00	30	3 000	3 019	0,85%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., SERIA VWBS00010001 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2019-01-25	2,9300% (Zerowy kupon)	1 000 000,00	2	2 000	2 011	0,56%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., SERIA VWBS00160300 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2020-10-26	2,8300% (Zmienny kupon)	100 000,00	38	3 800	3 819	1,07%
<b>Suma:</b>								184 450	259 723	262 654	73,74%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>613</b>	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						613	-	-	-
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, FBTPH18, 2018.03.12 (-) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT	5	-	-	-
Futures na indeks giełdowy SPANISH GOVERNMENT BONDS 10YEARS, KOAH8, 2018.03.12 (-) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	indeks giełdowy SPANISH GOVERNMENT BONDS 10YEARS	12	-	-	-
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1820, 2018.03.16 (PLOGF0012971) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	indeks giełdowy WIG20	478	-	-	-
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H18, 2018.03.18 (PLOGF0013557) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	indeks giełdowy mWIG40	115	-	-	-
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 10 LAT, ZNH18, 2018.03.29 (-) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO BOARD OF TRADE	CHICAGO BOARD OF TRADE	Stany Zjednoczone	indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 10 LAT	3	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>5 100 000</b>	-	<b>190</b>	<b>0,05%</b>
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						5 100 000	-	190	0,05%
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2206000000 PLN	1 800 000	-	89	0,02%
Forward EUR/PLN, 2018.01.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2112000000 PLN	1 500 000	-	56	0,02%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2018.02.02 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2025000000 PLN	1 800 000	-	45	0,01%
<b>Suma:</b>						<b>5 100 613</b>	<b>-</b>	<b>190</b>	<b>0,05%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				12 451	3 061	3 160	0,89%
KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ KBC GAMMA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ KBC GAMMA	12 451	3 061	3 160	0,89%
Certyfikaty inwestycyjne				-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany				-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany				-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku				-	-	-	-
<b>Suma:</b>				<b>12 451</b>	<b>3 061</b>	<b>3 160</b>	<b>0,89%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany					1 433	122	122	0,03%
VANECK VECTORS UCITS ETF PLC - VANECK VECTORS GOLD MINERS UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BQQP9F84)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	VANECK VECTORS UCITS ETF PLC	Irlandia	1 433	122	122	0,03%
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-	-
<b>Suma:</b>					<b>1 433</b>	<b>122</b>	<b>122</b>	<b>0,03%</b>

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach(dokładnych) ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			13 202	13 204	3,71%
Dłużne papiery wartościowe	Obligacje korporacyjne	13000	13 202	13 204	3,71%
<b>Suma:</b>			<b>13 202</b>	<b>13 204</b>	<b>3,71%</b>

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach(dokładnych) ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	46 233	12,98%
GRUPA KAPITAŁOWA BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A.	7 170	2,01%
<b>Suma:</b>	<b>53 403</b>	<b>15,00%</b>

## II. BILANS

<b>BILANS</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>356 123</b>	<b>92 120</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 112	7 017
2) Należności	26 810	2 415
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	93 792	68 588
- dłużne papiery wartościowe	43 317	62 167
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	230 409	14 100
- dłużne papiery wartościowe	219 337	11 960
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>21 910</b>	<b>808</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>334 213</b>	<b>91 312</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>330 459</b>	<b>91 061</b>
1) Kapitał wpłacony	596 602	104 017
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-266 143	-12 956
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-692</b>	<b>-13</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	66	-
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-758	-13
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>4 446</b>	<b>264</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>334 213</b>	<b>91 312</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	3 226 685,7070	896 012,1450
Kategoria A	3 226 685,7070	896 012,1450
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (*)	103,58	101,91
Kategoria A	103,58	101,91

\*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa została wyliczona na podstawie danych bazowych wyrażonych w PLN.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>6 488</b>	<b>537</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	876	7
Przychody odsetkowe	5 583	471
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	58
Pozostałe	29	1
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>6 422</b>	<b>537</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5 767	510
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	151	6
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	246	21
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	-
Koszty odsetkowe	40	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	210	-
Pozostałe	6	-
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>6 422</b>	<b>537</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>66</b>	<b>-</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>3 437</b>	<b>251</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-745	-13
- z tytułu różnic kursowych	72	2
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 182	264
- z tytułu różnic kursowych	-490	58
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>3 503</b>	<b>251</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	1,09	0,28

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

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	91 312		-	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	3 503		251	
a) przychody z lokat netto	66		-	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-745		-13	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 182		264	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 503		251	
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)	239 398		91 061	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	492 585		104 017	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-253 187		-12 956	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	242 901		91 312	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	334 213		91 312	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	232 438		32 924	
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 792 096,4430		1 023 541,5070	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 461 422,8810		127 529,3620	
Saldo zmian	2 330 673,5620		896 012,1450	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 815 637,9500		1 023 541,5070	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 588 952,2430		127 529,3620	
Saldo zmian	3 226 685,7070		896 012,1450	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	101,91		-	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	103,58		101,91	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1,64%		-	
	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	101,75	2017-01-03	99,80	2016-04-05
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	103,58	2017/12/29, 2017/12/31	102,01	2016-09-07
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	103,58	2017-12-31	101,91	2016-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>2,76%</b>		<b>2,16%</b>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,48%		2,05%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,06%		0,02%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,11%		0,08%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

### BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

#### Nota nr 1

##### Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub

nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
  - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
  - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

#### **Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji**

Do pomiaru całkowitej ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Towarzystwo stosuje tę metodę od dnia rozpoczęcia działalności przez Fundusz, tj. od dnia 22 marca 2016 roku.

#### **Dzień wyceny**

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

#### **Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

#### **Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

- a) Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

- b) Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

**Nota nr 2 Należności Subfunduszu**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2017-12-31	2016-12-31
<b>Należności</b>	<b>26 810</b>	<b>2 415</b>
Z tytułu zbytych lokat	21 865	111
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	4 945	2 274
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	30
- należności od Towarzystwa	-	30

**Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2017-12-31	2016-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>21 910</b>	<b>808</b>
Z tytułu nabytych aktywów	20 478	305
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	10	13
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	662	308
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	739	179
Pozostałe składniki zobowiązań	21	3

**Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2017-12-31		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	5 112	-	7 017
DOM MAKLERSKI BZ WBK S.A.	-	3 893	-	610
EUR	142	592	53	236
PLN	3 264	3 264	324	324
USD	11	37	12	50
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	1 219	-	6 407
EUR	10	42	329	1 457
PLN	1 163	1 163	4 950	4 950
USD	4	14	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (**)	-	-	-	-
EUR	591	2 511	427	1 863
PLN	7 851	7 851	4 861	4 861
USD	14	54	8	32

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

\*\*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

**NOTA-4.III EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Nie dotyczy



Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	5 112	7 017
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	19 183	6 548
Dłużne papiery wartościowe	19 183	6 548
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	40 083	2 752
Dłużne papiery wartościowe	40 083	2 752
<b>Suma:</b>	<b>59 266</b>	<b>16 317</b>

\*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEŁYWU ŚRODKÓW	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	24 134	55 619
Dłużne papiery wartościowe	24 134	55 619
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	186 976	11 221
Dłużne papiery wartościowe	179 254	9 208
Listy zastawne	7 722	2 013
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>211 110</b>	<b>66 840</b>

\*\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

\*\*\*) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	302 488	85 699
Środki na rachunkach bankowych	5 112	7 017
Należności	26 810	2 415
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	43 317	62 167
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	227 249	14 100
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	42 251	57 588
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	42 251	57 588
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	42 251	57 588

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardowe instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back..

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	25 165	6 722
Środki na rachunkach bankowych	685	1 743
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	122	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	24 358	4 979
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*****)	-	-

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótką	Forward	-	89	-	2018-01-05	1,800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2206000000 PLN	2018-01-05	2018-01-05
Forward EUR/PLN, 2018.01.15 (-)	Krótką	Forward	-	56	-	2018-01-15	1,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2112000000 PLN	2018-01-15	2018-01-15
Forward EUR/PLN, 2018.02.02 (-)	Krótką	Forward	-	45	-	2018-02-02	1,800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2025000000 PLN	2018-02-02	2018-02-02
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, FBTPH18, 2018.03.12 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2018-03-12	2018-03-12
Futures na indeks giełdowy SPANISH GOVERNMENT BONDS 10YEARS, KOAH8, 2018.03.12 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2018-03-12	2018-03-12
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1820, 2018.03.16 (PL0GF0012971)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2018-03-16	2018-03-16
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H18, 2018.03.18 (PL0GF0013557)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2018-03-18	2018-03-18
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 10 LAT, ZNH18, 2018.03.29 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2018-03-29	2018-03-29
<b>Suma:</b>					-				

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2016-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2017.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	127	-	2017-01-05	1,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5092000000 PLN	2017-01-05	2017-01-05
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na indeks giełdowy SPANISH GOVERNMENT BONDS 10YEARS, KOAH7, 2017.03.10 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-			2017-03-10	2017-03-10
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1720, 2017.03.17 (PLOGF0010595)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-			2017-03-17	2017-03-17
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H17, 2017.03.17 (PLOGF0011148)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-			2017-03-17	2017-03-17
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 5 LAT, FVH7, 2017.04.05 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-			2017-04-05	2017-04-05
<b>Suma:</b>					-				

**Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu**

Nie dotyczy

**Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**

Nie dotyczy

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2017-12-31		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	356 123	-	92 120
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	5 112	-	7 017
EUR	152	634	382	1 693
PLN	4 427	4 427	5 274	5 274
USD	15	51	12	50
2) Należności	-	26 810	-	2 415
PLN	26 810	26 810	2 415	2 415
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	93 792	-	68 588
EUR	29	122	90	397
PLN	93 670	93 670	68 191	68 191
- dłużne papiery wartościowe	-	43 317	-	62 167
PLN	43 317	43 317	62 167	62 167
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	230 409	-	14 100
EUR	5 795	24 358	1 125	5 106
PLN	206 051	206 051	8 994	8 994
- dłużne papiery wartościowe	-	219 337	-	11 960
EUR	5 795	24 168	1 125	4 979
PLN	195 169	195 169	6 981	6 981
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	21 910	-	808
PLN	21 910	21 910	808	808

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2017-01-01 do 2017-12-31				od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	76	-	-	-484	-	59	-3	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-4	-6	5	-	-	-1

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

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2017-12-31		2016-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,1709	EUR	4,4240	EUR
USD	3,4813	USD	4,1793	USD

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

**Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja**

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 762	3 960	177	53
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 017	222	-190	211
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-745</b>	<b>4 182</b>	<b>-13</b>	<b>264</b>

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

**Wyplacone dochody Subfunduszu**

Nie dotyczy

**Wyplacone przychody ze zbycia lokat**

Nie dotyczy

**Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**

**NOTA-11 I. Koszty Subfunduszu pokrywane przez Towarzystwo** – Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu

**NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez towarzystwo**

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	5 767	509
z tytułu wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania	-	1
<b>Suma:</b>	<b>5 767</b>	<b>510</b>

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

**Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	334 213	91 312	nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
Kategoria A	103,58	101,91	nie dotyczy

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

# **INFORMACJA DODATKOWA: BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA**

## **1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

## **2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

## **3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:**

Nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

## **4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:**

### **a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

### **b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

### **c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

## **5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności co najmniej przez najbliższe 12 miesięcy. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**

## **6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:**

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

## **7. Inne informacje**

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy TFI BGŻ BNP Paribas S.A. jako spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu:

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

**Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:**

od 2017-01-01 do 2017-12-31	
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

**Dane dotyczące rentowności i kosztów:**

od 2017-01-01 do 2017-12-31	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
<b>Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:</b>				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	6	100	40	100
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-



# BGŻ BNP PARIBAS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

## BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

Paweł Witkowski  
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco 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:**

Grzegorz Wędrychowicz  
Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Emilia Guz  
Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 20 marca 2018 roku



**SUBFUNDUSZ  
BGŻ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO  
INWESTOWANIA  
WARSZAWA, UL. TWARDA 18**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2017**

**WRAZ  
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2017**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
1. Zestawienie lokat
2. Bilans
3. Rachunek wyniku z operacji
4. Zestawienie zmian w aktywach netto
5. Noty objaśniające i informacja dodatkowa

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

### Dla Uczestników Subfunduszu BGŻ BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania

#### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu BGŻ BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

*Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Subfunduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o biegłych rewidentach”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Subfundusz sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanego Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Subfunduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

## *Opinia*

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, i postanowieniami statutu Subfunduszu.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu zawierający informacje wymagane §37 Rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman  
Kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 9667

Warszawa, 26 marca 2018 roku



**BGŻ BNP PARIBAS**  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO  
INWESTOWANIA**

**WYDZIELONY W RAMACH  
BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### Nazwa Subfunduszu

Subfundusz BGŻ BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest funduszem inwestycyjnym otwartym 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.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1331.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 22 marca 2016r. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 31 marca 2016r.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusz do dnia 28 grudnia 2016 roku miał 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. Od dnia 29 grudnia 2016 roku Subfundusz ma trzy kategorie jednostek: Kategoria A, Kategoria B oraz Kategoria C, różniące się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa.

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą przy ul. Twardej 18, 00 -105 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000031121, o kapitale zakładowym w wysokości 9 048 000,00 zł opłaconym w całości, NIP: 526-02-10-808, zwane dalej „Towarzystwem”.

### Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II lok 22. 00-133 Warszawa..

### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

### Specjalizacja Subfunduszu

Wyłącznym przedmiotem działalności Subfunduszu jest lokowanie zebranych środków pieniężnych, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest realizowana poprzez inwestowanie głównie w instrumenty o charakterze udziałowym, tj. prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje oraz kwity depozytowe.

### Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - a) akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, tj. prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje i kwity depozytowe – od 70% do 110% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) instrumenty o charakterze dłużnym, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe – od 0% do 30% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - c) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania – nie więcej niż 10% Aktywów Netto Subfunduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 56 z późniejszymi zmianami), (dalej jako „Ustawa”).

**Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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. 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. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

ZESTAWIENIE LOKAT	2017-12-31			2016-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	125 772	135 602	82,55%	6 980	7 399	67,36%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	7	8	0,07%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	13 948	14 201	8,64%	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>139 720</b>	<b>149 803</b>	<b>91,19%</b>	<b>6 987</b>	<b>7 407</b>	<b>67,43%</b>

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.



TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			5 338 569		125 596	135 437	82,45%
ATAL S.A. (PLATAL000046)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 729	Polska	355	415	0,25%
MABION S.A. (PLMBION00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 359	Polska	242	266	0,16%
WITTCHEN S.A. (PLWTCHN00030)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 694	Polska	152	161	0,10%
CDRL S.A. (PLCDRL000043)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 674	Polska	225	190	0,12%
IDEA BANK S.A. (PLIDEAB00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 755	Polska	283	272	0,17%
LOKUM DEWELOPER S.A. (PLLKMDW00049)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 440	Polska	122	131	0,08%
POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A. (PLPBKM000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 788	Polska	321	405	0,25%
ARCHICOM S.A. (PLARHCM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	26 321	Polska	398	432	0,26%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	137 981	Polska	705	649	0,39%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	53 151	Polska	637	691	0,42%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 988	Polska	245	250	0,15%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	37 278	Polska	1 890	2 938	1,79%
ZAKŁADY PRZEMYSŁU JEDWABNICZ (PLWSTIL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	494	Polska	39	26	0,02%
MAXCOM S.A. (PLMXCMS00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 421	Polska	191	93	0,06%
GETBACK S.A. (PLGTBCK00297)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 757	Polska	152	143	0,09%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PLAY COMMUNICATIONS S.A. (LU1642887738)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	63 294	Luksemburg	2 291	2 140	1,30%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. (PLMRVDV00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	33 706	Polska	191	233	0,14%
BORYSZEW S.A. (PLBRSZW00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	27 343	Polska	309	252	0,15%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 701	Polska	1 529	1 721	1,05%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 338	Polska	3 325	3 770	2,30%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 487	Polska	1 433	1 375	0,84%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 327	Polska	2 574	3 228	1,97%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	34 574	Polska	2 490	3 354	2,04%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 241	Polska	821	761	0,46%
ECHO INVESTMENT S.A. (PLECHPS00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	53 336	Polska	281	243	0,15%
ENEA S.A. (PLENEA0000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	158 807	Polska	1 980	1 826	1,11%
EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 725	Polska	488	363	0,22%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 745	Polska	637	646	0,39%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBH000000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 209	Polska	373	427	0,26%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 936	Polska	1 727	2 016	1,23%
KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 483	Luksemburg	903	593	0,36%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 822	Polska	2 353	2 384	1,45%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	56 887	Polska	6 388	6 326	3,85%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 249	Polska	2 829	2 680	1,63%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS000025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 905	Polska	1 482	1 726	1,05%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	431	Polska	3 053	3 840	2,34%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 348	Polska	940	894	0,54%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	57 610	Polska	7 493	7 460	4,54%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	346 079	Polska	4 195	4 170	2,54%
POLSKIE GÓRNICITWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	530 967	Polska	3 307	3 340	2,03%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	88 438	Polska	8 974	9 374	5,72%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	321 469	Polska	11 064	14 244	8,67%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	66 855	Polska	1 675	1 662	1,01%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	233 632	Polska	9 640	9 850	6,00%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 984	Polska	279	263	0,16%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	90 350	Polska	463	523	0,32%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	192 550	Polska	706	587	0,36%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
UNIBEP S.A. (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	24 917	Polska	307	247	0,15%
LENA LIGHTING S.A. (PLENAL00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	107 339	Polska	464	498	0,30%
DECORA S.A. (PLDECOR00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 897	Polska	180	172	0,11%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	146 866	Polska	1 316	1 439	0,88%
ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	176 074	Cypr	493	560	0,34%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEUS S.A. (PLVINDEUS00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	50 563	Polska	469	477	0,29%
EMPERIA HOLDING S.A. (PLELDRD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 817	Polska	629	679	0,41%
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW- KONIN S.A. (PLZEPAK00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	31 628	Polska	463	480	0,29%
OEX S.A. (PLTELL000023)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 166	Polska	259	249	0,15%
AMREST HOLDINGS SE (NL0000474351)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 120	Polska	1 074	1 279	0,78%
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE PUŁAWY S.A. (PLZAPUL00057)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 140	Polska	180	178	0,11%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	334 287	Polska	2 290	2 989	1,82%
ORBIS S.A. (PLORBIS00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 496	Polska	1 008	1 156	0,70%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	39 456	Polska	2 651	3 137	1,91%
MEDICALGORITHMICS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 300	Polska	575	459	0,28%
WAWEL S.A. (PLWAWEL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	89	Polska	89	92	0,06%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 209	Polska	3 955	4 442	2,70%
P.A.NOVA S.A. (PLPANVA00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 893	Polska	471	435	0,26%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 587	Polska	778	802	0,49%
ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A. (PLKGNRC00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 149	Polska	475	523	0,32%
GRUPA AZOTY S.A. (PLZATRM00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	26 880	Polska	1 813	1 871	1,14%
VISTULA GROUP S.A. (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	108 889	Polska	404	477	0,29%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 723	Polska	543	575	0,35%
SANOK RUBBER COMPANY S.A. (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 677	Polska	626	488	0,30%
ELEMENTAL HOLDING S.A. (PLELMTL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	127 723	Polska	447	296	0,18%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	161	Polska	60	43	0,03%
RADPOL S.A. (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	75 957	Polska	127	117	0,07%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 151	Polska	1 088	1 085	0,66%
FAMUR S.A. (PLFAMUR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	98 318	Polska	589	610	0,37%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 056	Polska	1 029	1 236	0,75%
AMICA S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 985	Polska	299	250	0,15%
FEERUM S.A. (PLFEERM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 894	Polska	147	123	0,07%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
TARCZYŃSKI S.A. (PLTRCZN00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	22 708	Polska	228	277	0,17%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 874	Polska	199	144	0,09%
ROBYG S.A. (PLROBYG00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	238 350	Polska	751	887	0,54%
AMBRA S.A. (PLAMBRA00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 727	Polska	187	239	0,15%
EUROTEL S.A. (PLERTEL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	21 666	Polska	453	511	0,31%
MARVIPOL S.A. (PLMRVPL00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	33 706	Polska	244	340	0,21%
PKP CARGO S.A. (PLPKPCR00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 900	Polska	535	490	0,30%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 245	Polska	274	315	0,19%
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	122 880	Polska	493	511	0,31%
DELKO S.A. (PLDELKO00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 226	Polska	33	33	0,02%
BYTOM S.A. (PLBYTOM00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	164 838	Polska	429	435	0,26%
ERGIS S.A. (PLEUFLM00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	82 825	Polska	464	471	0,29%
ENERGA S.A. (PLENERG00022)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	78 926	Polska	862	1 005	0,61%
MERCATOR MEDICAL S.A. (PLMRCTR00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 260	Polska	149	140	0,09%
MFO S.A. (PLMFO0000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 500	Polska	144	153	0,09%
ATENDE S.A. (PLATMSI00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	33 050	Polska	145	135	0,08%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	15 296	Polska	752	610	0,37%
ARCTIC PAPER S.A. (PLARTPR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 282	Polska	111	122	0,07%
PCC ROKITA S.A. (PLPCCRK00076)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 230	Polska	270	333	0,20%
TRANS POLONIA S.A. (PLTRNSP00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	37 318	Polska	210	188	0,11%
SKARBIEC HOLDING S.A. (PLSKRBH00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 937	Polska	436	414	0,25%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	150	Polska	44	48	0,03%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	577	Polska	115	114	0,07%
KONSORCJUM STALI S.A. (PLKCSTL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 069	Polska	266	283	0,17%
DEKPOL S.A. (PLDEKPL00032)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 809	Polska	58	150	0,09%
POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A. (PLPKBEX00072)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 155	Polska	296	292	0,18%
Aktywny rynek nieregulowany			2 755		176	165	0,10%
CLOUD TECHNOLOGIES S.A. (PLCLDTC00019)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	2 755	Polska	176	165	0,10%
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			5 341 324		125 772	135 602	82,55%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								40	406	403	0,24%
Obligacje								40	406	403	0,24%
Nienotowane na aktywnym rynku								40	406	403	0,24%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 3/2013 (PLECHPS00126)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-06-19	5,3100% (Zmienny kupon)	10 000,00	40	406	403	0,24%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								12 937	13 542	13 798	8,40%
Obligacje								12 937	13 542	13 798	8,40%
Nienotowane na aktywnym ryнку								6 437	7 326	7 399	4,50%
MBANK S.A., SERIA BREO201223 (PLBRE0005177)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2023-12-20	4,0600% (Zmienny kupon)	100 000,00	6	610	612	0,37%
MARVIPOL S.A. (PLMRVPL00149)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	Polska	2019-08-03	5,4100% (Zmienny kupon)	10 000,00	31	311	317	0,19%
LC CORP S.A., SERIA LCC006100521 (PLLCCRP00082)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2021-05-10	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	950	955	972	0,59%
KREDYT INKASO S.A., SERIA C1 (PLKRINK00204)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2020-03-29	5,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	507	0,31%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA D (PLLKMDW00072)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2020-04-26	5,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	550	550	555	0,34%
MCI CAPITAL S.A. (PLMCIMG00244)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	MCI CAPITAL S.A.	Polska	2020-06-19	5,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	400	400	401	0,24%
ALIOR BANK S.A., SERIA K (PLALIOR00219)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2025-10-20	4,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 000	4 035	2,46%
Aktywny rynek regulowany								6 500	6 216	6 399	3,90%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-11-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	1 956	1 987	1,21%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 500	4 260	4 412	2,69%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
<b>Suma:</b>								<b>12 977</b>	<b>13 948</b>	<b>14 201</b>	<b>8,64%</b>

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO INWESTOWANIA



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						127	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						127	-	-	-
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1820, 2018.03.16 (PLOGF0012971) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	indeks giełdowy WIG20	105	-	-	-
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H18, 2018.03.18 (PLOGF0013557) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	indeks giełdowy mWIG40	22	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
<b>Suma:</b>						127	-	-	-

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO INWESTOWANIA

## II. BILANS

<b>BILANS</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>164 284</b>	<b>10 984</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 015	2 388
2) Należności	3 466	1 189
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	142 001	7 407
- dłużne papiery wartościowe	6 399	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7 802	-
- dłużne papiery wartościowe	7 802	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>2 189</b>	<b>802</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>162 095</b>	<b>10 182</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>154 937</b>	<b>9 800</b>
1) Kapitał wpłacony	249 379	12 419
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-94 442	-2 619
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-2 829</b>	<b>-38</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 708	10
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 121	-48
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>9 987</b>	<b>420</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>162 095</b>	<b>10 182</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 271 172,0020	93 864,5360
Kategoria A	1 271 172,0020	93 864,5360
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (*)	127,52	108,48
Kategoria A	127,52	108,48

\*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa została wyliczona na podstawie danych bazowych wyrażonych w PLN.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>2 111</b>	<b>57</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 787	57
Przychody odsetkowe	324	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>3 829</b>	<b>58</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 573	36
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	92	5
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	158	17
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	2	-
Pozostałe	2	-
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>11</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>3 829</b>	<b>47</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-1 718</b>	<b>10</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>8 494</b>	<b>372</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 073	-48
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	9 567	420
- z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>6 776</b>	<b>382</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	5,33	4,07

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

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10 182		-	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	6 776		382	
a) przychody z lokat netto	-1 718		10	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 073		-48	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 567		420	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 776		382	
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)	145 137		9 800	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	236 960		12 419	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-91 823		-2 619	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	151 913		10 182	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	162 095		10 182	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	95 973		2 606	
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 905 602,0680		119 257,2760	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	728 294,6020		25 392,7400	
Saldo zmian	1 177 307,4660		93 864,5360	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 024 859,3440		119 257,2760	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	753 687,3420		25 392,7400	
Saldo zmian	1 271 172,0020		93 864,5360	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	108,48		-	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	127,52		108,48	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	17,55%		-	
Kategoria A	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	108,66	2017-01-02	91,01	2016-07-06
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	131,16	2017-10-11	108,49	2016-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	127,52	2017-12-31	108,48	2016-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>3,99%</b>		<b>2,94%</b>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,72%		1,83%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,10%		0,25%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,16%		0,86%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

### BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO INWESTOWANIA

#### Nota nr 1

##### Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub

nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
  - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
  - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

#### **Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji**

Do pomiaru całkowitej ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Towarzystwo stosuje tę metodę od dnia rozpoczęcia działalności przez Fundusz, tj. od dnia 22 marca 2016 roku.

#### **Dzień wyceny**

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

#### **Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

#### **Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

- a) Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

- b) Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

**Nota nr 2 Należności Subfunduszu**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2017-12-31	2016-12-31
<b>Należności</b>	<b>3 466</b>	<b>1 189</b>
Z tytułu zbytych lokat	838	21
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 627	1 145
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	1	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	23

**Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2017-12-31	2016-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>2 189</b>	<b>802</b>
Z tytułu nabytych aktywów	452	747
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 154	28
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	546	22
Pozostałe składniki zobowiązań	37	5

**Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2017-12-31		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	11 015	-	2 388
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	9 517	-	2 288
EUR	-	1	-	1
PLN	9 501	9 501	2 287	2 287
USD	4	15	-	-
DOM MAKLERSKI BZ WBK S.A.	-	1 498	-	100
PLN	1 426	1 426	100	100
EUR	17	72	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (**)	-	-	-	-
EUR	10	42	-	1
PLN	9 904	9 904	497	497
USD	2	9	-	-

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

\*\*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

**NOTA-4.III EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	11 015	2 388
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
<b>Suma:</b>	<b>11 015</b>	<b>2 388</b>

\*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	6 399	-
Dłużne papiery wartościowe	6 399	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	7 802	-
Dłużne papiery wartościowe	7 802	-
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>14 201</b>	<b>-</b>

\*\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

\*\*\*) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKcji	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	28 682	3 577
Środki na rachunkach bankowych	11 015	2 388
Należności	3 466	1 189
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 399	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 802	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	9 517	2 288
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	9 517	2 288
Środki na rachunkach bankowych	9 517	2 288

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back..

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	2 821	37
Środki pieniężne	88	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 733	36
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*****)	-	-

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.



.Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1820, 2018.03.16 (PLOGF0012971)	Długa	Futures	sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2018-03-16	2018-03-16
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H18, 2018.03.18 (PLOGF0013557)	Długa	Futures	sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2018-03-18	2018-03-18
<b>Suma:</b>					-				

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2016-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1720, 2017.03.17 (PLOGF0010595)	Długa	Futures	sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2017-03-17	2017-03-17
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H17, 2017.03.17 (PLOGF0011148)	Długa	Futures	sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2017-03-17	2017-03-17
<b>Suma:</b>					-				

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO INWESTOWANIA

**Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu**

Nie dotyczy

**Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**

Nie dotyczy

**Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe**

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2017-12-31		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	164 284	-	10 984
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	11 015	-	2 388
EUR	17	73	-	1
PLN	10 927	10 927	2 387	2 387
USD	4	15	-	-
2) Należności	-	3 466	-	1 189
PLN	3 466	3 466	1 189	1 189
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	142 001	-	7 407
PLN	142 001	142 001	7 407	7 407
- dłużne papiery wartościowe	-	6 399	-	-
PLN	6 399	6 399	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	7 802	-	-
PLN	7 802	7 802	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	7 802	-	-
PLN	7 802	7 802	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	2 189	-	802
PLN	2 189	2 189	802	802

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2017-12-31		2016-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,1709	EUR	4,4240	EUR
USD	3,4813	USD	4,1793	USD

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO INWESTOWANIA

**Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja**

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22* do 2016-12-31 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 073	9 554	-48	420
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	13	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-1 073</b>	<b>9 567</b>	<b>-48</b>	<b>420</b>

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

**Wyplacone dochody Subfunduszu**

Nie dotyczy

**Wyplacone przychody ze zbycia lokat**

Nie dotyczy

**Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	2
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	9
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	11
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-</b>	<b>11</b>

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

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	3 573	36
z tytułu wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania	-	-
<b>Suma:</b>	<b>3 573</b>	<b>36</b>

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

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO INWESTOWANIA

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	162 095	10 182	nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	
Kategoria A	127,52	108,48	nie dotyczy

# **INFORMACJA DODATKOWA: BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO INWESTOWANIA**

## **1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

## **2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

## **3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:**

Nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

## **4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:**

### **a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

### **b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

### **c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

## **5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności co najmniej przez najbliższe 12 miesięcy. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**

## **6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:**

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

## **7. Inne informacje**

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy TFI BGŻBNP Paribas S.A jako spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu:

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.



**BGŻ BNP PARIBAS**  
**TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH**

**BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,**  
**SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS DYNAMICZNEGO INWESTOWANIA**

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

Paweł Witkowski  
*Menadżer Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów*  
*ProService Finteco 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 Finteco Sp. z o.o.*

Emilia Guz  
*Członek Zarządu*  
*ProService Finteco Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 20 marca 2018 roku

**SUBFUNDUSZ  
BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY  
DYNAMICZNEGO WZROSTU  
WARSZAWA, UL. TWARDA 18**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2017**

**WRAZ  
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2017**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
1. Zestawienie lokat
2. Bilans
3. Rachunek wyniku z operacji
4. Zestawienie zmian w aktywach netto
5. Noty objaśniające i informacja dodatkowa



## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

### Dla Uczestników Subfunduszu BGŻ BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu

#### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu BGŻ BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

*Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Subfunduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu o rachunkowości.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o biegłych rewidentach”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Subfundusz sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanego Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Subfunduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

## *Opinia*

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, i postanowieniami statutu Subfunduszu.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu zawierający informacje wymagane §37 Rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonych sprawozdania finansowego Funduszu.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman  
Kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 9667

Warszawa, 26 marca 2018 roku



**BGŻ BNP PARIBAS**  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY  
DYNAMICZNEGO WZROSTU**

**WYDZIELONY W RAMACH  
BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### Nazwa Subfunduszu

Subfundusz BGŻ BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest funduszem inwestycyjnym otwartym 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.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1331.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 22 marca 2016r. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 31 marca 2016r.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusz do dnia 28 grudnia 2016 roku miał 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. Od dnia 29 grudnia 2016 roku Subfundusz ma trzy kategorie jednostek: Kategoria A, Kategoria B oraz Kategoria C, różniące się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa.

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą przy ul. Twardej 18, 00 -105 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000031121, o kapitale zakładowym w wysokości 9 048 000,00 zł opłaconym w całości, NIP: 526-02-10-808, zwane dalej „Towarzystwem”.

### Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II lok 22. 00-133 Warszawa..

### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

### Specjalizacja Subfunduszu

Wyłącznym przedmiotem działalności Subfunduszu jest lokowanie zebranych środków pieniężnych, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest realizowana poprzez inwestowanie głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które inwestują co najmniej połowę swoich aktywów w: akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska a także w obligacje zamienne na akcje oraz inne instrumenty oparte o akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska.

### Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które inwestują co najmniej połowę swoich aktywów w: akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska – co najmniej 66 % Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe – do 20% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - c) instrumenty o charakterze dłużnym, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – do 20% Aktywów Netto Subfunduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 56 z późniejszymi zmianami), (dalej jako „Ustawa”).

**Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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. 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. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

ZESTAWIENIE LOKAT	2017-12-31			2016-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 500	1 513	3,04%	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	506	1,02%	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	42 429	43 351	87,21%	3 783	4 039	72,50%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>43 929</b>	<b>45 370</b>	<b>91,27%</b>	<b>3 783</b>	<b>4 039</b>	<b>72,50%</b>

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								-	-	-	-
Obligacje								-	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								1 500	1 500	1 513	3,04%
Obligacje								1 500	1 500	1 513	3,04%
Nienotowane na aktywnym rynku								1 500	1 500	1 513	3,04%
ALIOR BANK S.A., SERIA K (PLALIOR00219)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2025-10-20	4,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 500	1 500	1 513	3,04%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
<b>Suma:</b>								<b>1 500</b>	<b>1 500</b>	<b>1 513</b>	<b>3,04%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>3</b>	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						3	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO STOXX, FESXH18, 2018.03.16 (-) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	indeks giełdowy EURO STOXX	3	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>10 100 000</b>	-	<b>506</b>	<b>1,02%</b>
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						10 100 000	-	506	1,02%
Forward EUR/PLN, 2018.01.11 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1.250.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2075000000 PLN	1 250 000	-	43	0,09%

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNY DYNAMICZNEGO WZROSTU

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2018.01.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2275000000 PLN	850 000	-	45	0,09%
Forward EUR/PLN, 2018.02.02 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2025000000 PLN	1 200 000	-	30	0,06%
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2206000000 PLN	300 000	-	15	0,03%
Forward USD/PLN, 2018.01.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	5,900,000.00 USD po kursie walutowym 3.5420000000 PLN	5 900 000	-	359	0,72%
Forward USD/PLN, 2018.02.23 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	600,000.00 USD po kursie walutowym 3.5039000000 PLN	600 000	-	14	0,03%
<b>Suma:</b>						<b>10 100 003</b>	<b>-</b>	<b>506</b>	<b>1,02%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany					<b>558 360</b>	36 823	37 693	75,83%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD ACC,ETP,ETF (IE00B5BMR087)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES VII PLC	Irlandia	9 000	7 936	8 131	16,36%
SOURCE MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF,ETP,ETF (IE00B3DWVS88)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	SOURCE MSCI EMERGING MARKETS ETF	Irlandia	18 000	2 957	3 051	6,14%
SOURCE EURO STOXX 50 UCITS ETF - A EUR ACCUMULATING,ETP,ETF (IE00B60SWX25)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	SOURCE MARKETS PLC	Irlandia	6 000	1 868	1 800	3,62%
AMUNDI ETF CAC 40 UCITS ETF DR C,ETP,ETF (FR0007080973)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	AMUNDI ETF CAC 40 UCITS ETF C, ETP, ETF, FCP	Francja	9 000	2 785	2 774	5,58%
SOURCE S&P 500 UCITS ETF,ETP,ETF (IE00B3YCGJ38)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	SOURCE MARKETS PLC	Irlandia	1 100	1 748	1 818	3,66%
SOURCE S&P 500 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BRKWGL70)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	SOURCE MARKETS PLC	Irlandia	12 600	1 015	1 165	2,34%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY DYNAMICZNEGO WZROSTU



<b>TABELA UZUPELNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Nazwa emitenta</b>	<b>Kraj siedziby emitenta</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD, ETP, ETF, FCP (FR0010959692)	Aktywny rynek regulowany	EURONEXT PARIS	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS FCP	Francja	480 000	7 915	8 380	16,86%
AMUNDI ETF MSCI Spain UCITS ETP, ETF (FR0010655746)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	AMUNDI ETF MSCI SPAIN UCITS ETF, ETP, ETF, FCP	Francja	600	531	499	1,00%
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B53L3W79)	Aktywny rynek regulowany	SWISS ELECTRONIC BOURSE	ISHARES VII PLC	Irlandia	18 060	8 034	7 977	16,05%
DB X-TRACKERS DAX UCITS ETF (DR) 1C, ETP, ETF (LU0274211480)	Aktywny rynek regulowany	XETRA ETF	DB X-TRACKERS SICAV	Luksemburg	4 000	2 034	2 098	4,22%
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					<b>8 500</b>	5 606	5 658	11,38%
THEAM QUANT - EQUITY EUROPE GURU/LUXEMBOURG, OPEN-END FUND, SICAV (LU1235105779)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT SICAV	Luksemburg	1 000	1 147	1 220	2,45%
THEAM QUANT - EQUITY US GURU/LUXEMBOURG, OPEN-END FUND, SICAV (LU1049889469)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT SICAV	Luksemburg	3 000	2 455	2 454	4,94%
THEAM QNT-EQ US DEFII-AUSD, OPEN-END FUND, SICAV (LU1480598967)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT SICAV	Luksemburg	3 000	1 254	1 258	2,53%
THEAM QNT-EQ EUR DEFII-AEUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU1480600375)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT SICAV	Luksemburg	1 500	750	726	1,46%
<b>Suma:</b>					<b>566 860</b>	<b>42 429</b>	<b>43 351</b>	<b>87,21%</b>

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY DYNAMICZNEGO WZROSTU

## II. BILANS

<b>BILANS</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>49 760</b>	<b>5 571</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 314	1 235
2) Należności	1 076	297
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	37 693	4 039
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7 677	-
- dłużne papiery wartościowe	1 513	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>1 913</b>	<b>446</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>47 847</b>	<b>5 125</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>44 660</b>	<b>4 881</b>
1) Kapitał wpłacony	78 001	6 885
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-33 341	-2 004
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>1 759</b>	<b>-12</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-244	-94
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 003	82
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>1 428</b>	<b>256</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>47 847</b>	<b>5 125</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	388 351,2490	47 068,4100
Kategoria A	388 351,2490	47 068,4100
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (*)	123,21	108,88
Kategoria A	123,21	108,88

\*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa została wyliczona na podstawie danych bazowych wyrażonych w PLN.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>821</b>	<b>10</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	14	10
Przychody odsetkowe	33	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	774	-
Pozostałe	-	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>971</b>	<b>108</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	823	33
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	64	11
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	81	8
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	55
Pozostałe	3	1
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>971</b>	<b>104</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-150</b>	<b>-94</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>3 093</b>	<b>338</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 921	82
- z tytułu różnic kursowych	-230	21
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 172	256
- z tytułu różnic kursowych	-2 223	60
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>2 943</b>	<b>244</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	7,58	5,18

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

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		5 125		-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		2 943		244
a) przychody z lokat netto		-150		-94
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		1 921		82
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		1 172		256
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		2 943		244
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)		39 779		4 881
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		71 116		6 885
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-31 337		-2 004
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		42 722		5 125
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		47 847		5 125
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		27 911		2 523
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		605 081,1160		65 812,4370
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		263 798,2780		18 744,0260
Saldo zmian		341 282,8380		47 068,4100
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		670 893,5530		65 812,4370
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		282 542,3040		18 744,0260
Saldo zmian		388 351,2490		47 068,4100
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-		-
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	108,88			-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	123,21		108,88	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	13,16%			-
Kategoria A	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	109,13	2017-01-03	96,59	2016-06-27
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	123,76	2017-12-18	109,80	2016-12-13
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	123,21	2017-12-31	108,88	2016-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>				
		<b>3,48%</b>		<b>5,66%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,95%		1,73%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,23%		0,58%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,29%		0,42%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

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

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

### BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY DYNAMICZNEGO WZROSTU

#### Nota nr 1

##### Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub

nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
  - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
  - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

#### **Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji**

Do pomiaru całkowitej ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Towarzystwo stosuje tę metodę od dnia rozpoczęcia działalności przez Fundusz, tj. od dnia 22 marca 2016 roku.

#### **Dzień wyceny**

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

#### **Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

#### **Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

- a) Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

- b) Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

**Nota nr 2 Należności Subfunduszu**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2017-12-31	2016-12-31
<b>Należności</b>	<b>1 076</b>	<b>297</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 065	281
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	11	16
- należności od Towarzystwa	11	16

**Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2017-12-31	2016-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>1 913</b>	<b>446</b>
Z tytułu nabytych aktywów	917	405
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	4	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	768	12
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	148	18
Pozostałe składniki zobowiązań	76	11

**Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2017-12-31		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	3 314	-	1 235
DOM MAKLEWSKI BZ WBK S.A.	-	306	-	163
EUR	38	158	-	-
USD	43	148	39	163
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	3 008	-	1 072
EUR	36	152	22	96
PLN	2 709	2 709	752	753
USD	42	147	53	223

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (**)	-	-	-	-
EUR	181	773	81	354
PLN	1 518	1 518	226	226
USD	142	539	25	103

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

\*\*\*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

**NOTA-4.III EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3 314	1 235
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
<b>Suma:</b>	<b>3 314</b>	<b>1 235</b>

\*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	1 513	-
Dłużne papiery wartościowe	1 513	-
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>1 513</b>	<b>-</b>

\*\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

\*\*\*) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	6 409	1 532
Środki na rachunkach bankowych	3 314	1 235
Należności	1 076	297
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 019	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	3 008	1 072
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	3 008	1 072
Środki na rachunkach bankowych	3 008	1 072

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back..

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	45 379	4 926
Środki na rachunkach bankowych	605	482
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	37 693	4 039
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 164	-
Zobowiązania	917	405
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*****)	34 929	2 255
Tytuły uczestnictwa wyemitowane przez ISHARES VII PLC	16 108	805
Tytuły uczestnictwa wyemitowane przez AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS FCP	8 380	693
Tytuły uczestnictwa wyemitowane przez THEAM QUANT SICAV	5 658	757
Tytuły uczestnictwa wyemitowane przez SOURCE MARKETS PLC	4 783	-

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.



Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótką	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	15	-	2018-01-05	1,250,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2075000000 PLN	2018-01-05	2018-01-05
Forward EUR/PLN, 2018.01.11 (-)	Krótką	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	43	-	2018-01-11	850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2275000000 PLN	2018-01-11	2018-01-11
Forward EUR/PLN, 2018.01.19 (-)	Krótką	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	45	-	2018-01-19	1,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2025000000 PLN	2018-01-19	2018-01-19
Forward EUR/PLN, 2018.02.02 (-)	Krótką	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	30	-	2018-02-02	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2206000000 PLN	2018-02-02	2018-02-02
Forward USD/PLN, 2018.01.19 (-)	Krótką	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	359	-	2018-01-19	5,900,000.00 USD po kursie walutowym 3.5420000000 PLN	2018-01-19	2018-01-19
Forward USD/PLN, 2018.02.23 (-)	Krótką	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	14	-	2018-02-23	600,000.00 USD po kursie walutowym 3.5039000000 PLN	2018-02-23	2018-02-23
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na indeks giełdowy EURO STOXX, FESXH18, 2018.03.16 (-)	Długa	Futures	sprawne zarządzanie portfelem	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2018-03-16	2018-03-16
<b>Suma:</b>					-				

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY DYNAMICZNEGO WZROSTU

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2016-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na EUR/USD, ECM7, 2017.06.21 (-)	Długa	Futures	sprawne zarządzanie portfelem	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2017-06-21	2017-06-21
<b>Suma:</b>					-				

**Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu**

Nie dotyczy

**Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2017-12-31		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	49 760	-	5 571
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 314	-	1 235
EUR	74	310	22	96
PLN	2 659	2 709	752	753
USD	85	295	92	386
2) Należności	-	1 076	-	297
PLN	1 076	1 076	297	297
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	37 693	-	4 039
EUR	3 911	16 313	746	3 299
USD	6 141	21 380	178	740
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	7 677	-	-
EUR	467	2 079	-	-
PLN	1 513	1 513	-	-
USD	1 066	4 085	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	1 513	-	-
PLN	1 513	1 513	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	1 913	-	446
EUR	220	917	42	184
PLN	946	996	41	41
USD	-	-	53	221

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2017-01-01 do 2017-12-31				od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	20	-	-250	-2 223	21	60	-	-

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

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2017-12-31		2016-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,1709	EUR	4,4240	EUR
USD	3,4813	USD	4,1793	USD

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY DYNAMICZNEGO WZROSTU

**Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja**

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	589	615	82	256
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 332	557	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>1 921</b>	<b>1 172</b>	<b>82</b>	<b>256</b>

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

**Wyplacone dochody Subfunduszu**

Nie dotyczy

**Wyplacone przychody ze zbycia lokat**

Nie dotyczy

**Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	2
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	2
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
<b>Suma:</b>	-	<b>4</b>

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

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	823	33
z tytułu wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania	-	-
<b>Suma:</b>	<b>823</b>	<b>33</b>

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

**Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	47 847	5 125	nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
Kategoria A	123,21	108,88	nie dotyczy

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY DYNAMICZNEGO WZROSTU

# **INFORMACJA DODATKOWA: BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY DYNAMICZNEGO WZROSTU**

## **1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

## **2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

## **3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:**

Nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

## **4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:**

### **a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

### **b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

### **c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

## **5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności co najmniej przez najbliższe 12 miesięcy. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**

## **6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:**

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

## **7. Inne informacje**

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy TFI BGŻBNP Paribas S.A, spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu:

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.



# BGŻ BNP PARIBAS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

## BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY DYNAMICZNEGO WZROSTU

### Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski  
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco Sp. z o.o.

### Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Jarosław Skórulski  
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 Finteco Sp. z o.o.

Emilia Guz  
Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 20 marca 2018 roku

**SUBFUNDUSZ  
BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY STABILNEGO  
WZROSTU**

**WARSZAWA, UL. TWARDA 18**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2017**

**WRAZ  
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA**



**SPIS TREŚCI**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2017**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
1. Zestawienie lokat
2. Bilans
3. Rachunek wyniku z operacji
4. Zestawienie zmian w aktywach netto
5. Noty objaśniające i informacja dodatkowa

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

### Dla Uczestników Subfunduszu BGŻ BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu

#### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu BGŻ BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

*Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Subfunduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o biegłych rewidentach”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Subfundusz sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanego Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Subfunduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

## *Opinia*

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, i postanowieniami statutu Subfunduszu.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu zawierający informacje wymagane §37 Rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman  
Kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 9667

Warszawa, 26 marca 2018 roku



**BGŻ BNP PARIBAS**  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY  
STABILNEGO WZROSTU**

**WYDZIELONY W RAMACH  
BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### Nazwa Subfunduszu

Subfundusz BGŻ BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest funduszem inwestycyjnym otwartym 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.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1331.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 22 marca 2016r. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 31 marca 2016r.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusz do dnia 28 grudnia 2016 roku miał 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. Od dnia 29 grudnia 2016 roku Subfundusz ma trzy kategorie jednostek: Kategoria A, Kategoria B oraz Kategoria C, różniące się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa.

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą przy ul. Twardej 18, 00 -105 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000031121, o kapitale zakładowym w wysokości 9 048 000,00 zł opłaconym w całości, NIP: 526-02-10-808, zwane dalej „Towarzystwem”.

### Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II lok 22. 00-133 Warszawa..

### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

### Specjalizacja Subfunduszu

Wyłącznym przedmiotem działalności Subfunduszu jest lokowanie zebranych środków pieniężnych w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest realizowana poprzez inwestowanie głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które inwestują co najmniej połowę swoich aktywów w: akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska a także w obligacje zamienne na akcje oraz inne instrumenty oparte o akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska, oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które inwestują co najmniej połowę swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska.

### Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które inwestują co najmniej połowę swoich aktywów w: akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska a także w obligacje zamienne na akcje oraz inne instrumenty oparte o akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska – od 10% do 50% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które inwestują co najmniej połowę swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska – do 90% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - c) akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, tj. prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje i kwity depozytowe – do 20% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - d) instrumenty o charakterze dłużnym, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – do 45% Aktywów Netto Subfunduszu.

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 56 z późniejszymi zmianami), (dalej jako „Ustawa”).

**Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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. 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. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

ZESTAWIENIE LOKAT	2017-12-31			2016-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	22 701	22 953	10,47%	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	1 975	0,90%	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	173 071	170 845	77,92%	9 614	9 777	64,04%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>195 772</b>	<b>195 773</b>	<b>89,29%</b>	<b>9 614</b>	<b>9 777</b>	<b>64,04%</b>

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								-	-	-	-
Obligacje								-	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								10 201	22 701	22 953	10,47%
Obligacje								10 201	22 701	22 953	10,47%
Nienotowane na aktywnym ryнку								7 201	19 732	19 934	9,09%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Polska	2027-07-29	3,6100% (Zmienny kupon)	100 000,00	20	2 028	2 071	0,94%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0827 (PLPKO0000099)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2027-08-28	3,3600% (Zmienny kupon)	100 000,00	77	7 700	7 788	3,55%
ALIOR BANK S.A., SERIA K (PLALIOR00219)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2025-10-20	4,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	6 000	6 000	6 053	2,76%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA D (PLBOS0000076)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2021-05-18	6,1600% (Zmienny kupon)	10 000,00	100	1 004	1 011	0,46%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC1120 (PLJWC0000126)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska	2020-11-16	4,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,46%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA R (PLBIG0000453)	Nienotowane na aktywnym ryнку	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2027-12-07	4,1100% (Zmienny kupon)	500 000,00	4	2 000	2 005	0,92%
Aktywny rynek regulowany								3 000	2 969	3 019	1,38%
PS0422 (PL0000109492)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-04-25	2,2500% (Stały kupon)	1 000,00	3 000	2 969	3 019	1,38%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
<b>Suma:</b>								<b>10 201</b>	<b>22 701</b>	<b>22 953</b>	<b>10,47%</b>

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>8</b>	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						8	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO STOXX, FESXH18, 2018.03.16 (-) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	indeks giełdowy EURO STOXX	5	-	-	-
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, FBTPH18, 2018.03.12 (-) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT	3	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>38 700 000</b>	-	<b>1 975</b>	<b>0,90%</b>
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						38 700 000	-	1 975	0,90%
Forward EUR/PLN, 2018.01.11 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	4,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2075000000 PLN	4 500 000	-	157	0,07%
Forward EUR/PLN, 2018.01.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	8,150,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2275000000 PLN	8 150 000	-	432	0,20%
Forward EUR/PLN, 2018.02.02 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	5,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2025000000 PLN	5 550 000	-	139	0,06%
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2206000000 PLN	1 300 000	-	64	0,03%
Forward USD/PLN, 2018.02.14 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	8,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.5515000000 PLN	8 000 000	-	563	0,26%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2018.02.14 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	7,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.5524500000 PLN	7 500 000	-	535	0,24%
Forward USD/PLN, 2018.02.23 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	3,700,000.00 USD po kursie walutowym 3.5039000000 PLN	3 700 000	-	85	0,04%
<b>Suma:</b>						<b>38 700 008</b>	-	<b>1 975</b>	<b>0,90%</b>

TABELA UZUPELNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany					<b>1 072 450</b>	53 105	54 248	24,78%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B5BMR087)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES VII PLC	Irlandia	10 900	9 534	9 847	4,49%
SOURCE EURO STOXX 50 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B60SWX25)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	SOURCE MARKETS PLC	Irlandia	2 000	620	600	0,27%
AMUNDI ETF CAC 40 C, OPEN-END FUND, FCP (FR0007080973)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	AMUNDI ETF CAC 40 FCP	Francja	16 000	4 896	4 932	2,25%
DB X-TRACKERS DAX UCITS ETF (DR) 1C, ETP, ETF (LU0274211480)	Aktywny rynek regulowany	XETRA ETF	DB X-TRACKERS SICAV	Luksemburg	9 000	4 605	4 722	2,15%
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR ACC, ETP, ETF (IE00B53L3W79)	Aktywny rynek regulowany	SWISS ELECTRONIC BOURSE	ISHARES VII PLC	Irlandia	31 450	13 952	13 891	6,34%
ISHARES USD TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF USD ACC, ETP, ETF (IE00B3VWN393)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES VII PLC	Irlandia	1 500	749	645	0,30%
SOURCE S&P 500 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B3YCGJ38)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	SOURCE MARKETS PLC	Irlandia	1 000	1 609	1 653	0,76%
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD, ETP, ETF, FCP (FR0010959692)	Aktywny rynek regulowany	EURONEXT PARIS	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF FCP	Francja	1 000 000	16 611	17 459	7,99%
AMUNDI ETF MSCI SPAIN UCITS ETF, ETP, ETP, FCP (FR0010655746)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	AMUNDI ETF MSCI SPAIN UCITS ETF FCP	Francja	600	529	499	0,23%
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					<b>443 318</b>	119 966	116 597	53,14%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

<b>TABELA UZUPELNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Nazwa emitenta</b>	<b>Kraj siedziby emitenta</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
PARVEST BOND WORLD CORPORATE, OPEN-END FUND, SICAV (LU0282388866)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PARVEST SICAV	Luksemburg	2 295	1 546	1 394	0,64%
PARVEST BOND EURO SHORT TERM CORPORATE , OPEN-END FUND, SICAV (LU1022392887)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PARVEST SICAV	Luksemburg	18 000	8 175	7 894	3,60%
PARVEST BOND USD SHORT DURATION,OPEN-END FUND,SICAV (LU0102013652)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PARVEST SICAV	Luksemburg	27 929	2 318	2 025	0,92%
PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTH , OPEN END FUND, SICAV (LU0325598752)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PARVEST SICAV	Luksemburg	60 000	28 936	28 564	13,02%
THEAM QUANT - EQUITY EUROPE GURU, OPEN-END FUND, SICAV (LU1235105779)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT SICAV	Luksemburg	1 600	1 835	1 953	0,89%
BNP PARIBAS EASY - JPM GBI GLOBAL EX EMU HEDGED EUR,OPEN-END FUND,SICAV (LU1291093869)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BNP PARIBAS EASY SICAV	Luksemburg	2	954	909	0,41%
BNP PARIBAS EASY - JPM GBI EMU-I CAP, OPEN-END FUND, SICAV (LU1291093273)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BNP PARIBAS EASY SICAV	Luksemburg	2	1 158	1 141	0,52%
BNP PARIBAS L1 BOND USD,OPEN-END FUND,SICAV (LU0879078300)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PARVEST SICAV	Luksemburg	11 000	32 758	30 820	14,05%
PARVEST BOND EURO,OPEN-END FUND,SICAV (LU0102017729)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PARVEST SICAV	Luksemburg	310 000	29 031	28 730	13,10%
BNP PARIBAS FLEXI I - BOND EURO FOCUS CORPORATE,OPEN-END FUND,SICAV (LU0749572771)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BNP PARIBAS EASY SICAV	Luksemburg	90	4 928	4 888	2,22%
THEAM QUANT - EQUITY US GURU I CAPITALISATION, OPEN-END FUND, SICAV (LU1049889469)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT SICAV	Luksemburg	7 400	6 065	6 054	2,76%
THEAM QNT-EQ US DEFIIAUSD, OPEN- END FUND, SICAV (LU1480598967)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT SICAV	Luksemburg	3 000	1 253	1 258	0,57%
THEAM QNT-EQ EUR DEFIIAEUR, OPEN- END FUND, SICAV (LU1480600375)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT SICAV	Luksemburg	2 000	1 009	967	0,44%
<b>Suma:</b>					<b>1 515 768</b>	<b>173 071</b>	<b>170 845</b>	<b>77,92%</b>

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

## II. BILANS

BILANS	2017-12-31	2016-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>219 264</b>	<b>15 266</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 174	3 901
2) Należności	3 317	1 588
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	57 267	5 705
- dłużne papiery wartościowe	3 019	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	138 506	4 072
- dłużne papiery wartościowe	19 934	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>4 946</b>	<b>1 666</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>214 318</b>	<b>13 600</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>209 956</b>	<b>13 564</b>
1) Kapitał wpłacony	323 128	16 312
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-113 172	-2 748
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>4 603</b>	<b>-127</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	252	-197
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 351	70
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-241</b>	<b>163</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>214 318</b>	<b>13 600</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	2 016 874,6710	133 899,0180
Kategoria A	2 016 874,6710	133 899,0180
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (*)	106,26	101,57
Kategoria A	106,26	101,57

\*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa została wyliczona na podstawie danych bazowych wyrażonych w PLN.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>4 040</b>	<b>7</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	40	5
Przychody odsetkowe	315	2
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	3 685	-
Pozostałe	-	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>3 591</b>	<b>207</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 330	58
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	91	4
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	164	8
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-
Koszty odsetkowe	1	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	137
Pozostałe	4	-
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>3 591</b>	<b>204</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>449</b>	<b>-197</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>3 877</b>	<b>233</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4 281	70
- z tytułu różnic kursowych	-946	16
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-404	163
- z tytułu różnic kursowych	-7 734	149
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>4 326</b>	<b>36</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	2,14	0,27

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

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	13 600		-	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	4 326		36	
a) przychody z lokat netto	449		-197	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 281		70	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-404		163	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 326		36	
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)	196 392		13 564	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	306 816		16 312	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-110 424		-2 748	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	200 718		13 600	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	214 318		13 600	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	120 442		3 696	
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 933 251,6790		161 057,7070	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 050 276,0260		27 158,6890	
Saldo zmian	1 882 975,6530		133 899,0180	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 094 309,3860		161 057,7070	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 077 434,7150		27 158,6890	
Saldo zmian	2 016 874,6710		133 899,0180	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	101,57		-	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	106,26		101,57	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	4,62%		-	
	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	101,36	2017-01-03	98,91	2016-06-27
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	106,76	2017-11-06	102,64	2016-09-07
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	106,26	2017-12-31	101,57	2016-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>2,98%</b>		<b>7,40%</b>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,76%		2,07%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,08%		0,14%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,14%		0,29%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

### BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

#### Nota nr 1

##### Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub

nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
  - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
  - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

#### **Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji**

Do pomiaru całkowitej ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Towarzystwo stosuje tę metodę od dnia rozpoczęcia działalności przez Fundusz, tj. od dnia 22 marca 2016 roku.

#### **Dzień wyceny**

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

#### **Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

#### **Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

- a) Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

- b) Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.



**Nota nr 2 Należności Subfunduszu**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2017-12-31	2016-12-31
<b>Należności</b>	<b>3 317</b>	<b>1 588</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 316	1 566
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	1	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	22
- należności od Towarzystwa	-	22

**Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2017-12-31	2016-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>4 946</b>	<b>1 666</b>
Z tytułu nabytych aktywów	2 870	1 592
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	1	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	2	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	721	30
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	531	27
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	821	17
- z tytułu debetu na rachunków zabezpieczających.	779	17

**Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2017-12-31		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	20 174	-	3 901
DOM MAKLERSKI BZ WBK S.A.	-	859	-	233
EUR	164	683	10	44
USD	51	176	45	189
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	19 145	-	3 668
EUR	559	2 331	81	357
PLN	16 589	16 589	2 991	2 991
USD	65	225	77	320
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	170	-	-
PLN	170	170	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (**)	-	-	-	-
EUR	571	2 436	113	493
PLN	10 608	10 608	454	454
USD	244	919	45	180

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

\*\*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

**NOTA-4.III EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	20 174	3 901
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 019	-
Dłużne papiery wartościowe	3 019	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
<b>Suma:</b>	<b>23 193</b>	<b>3 901</b>

\*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	19 934	-
Dłużne papiery wartościowe	19 934	-
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>19 934</b>	<b>-</b>

\*\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

\*\*\*) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	47 640	5 489
Środki na rachunkach bankowych	19 395	3 901
Należności	3 317	1 588
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 019	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	21 909	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	19 145	3 668
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	19 145	3 668
Środki na rachunkach bankowych	19 145	3 668

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back..

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	179 106	12 279
Środki na rachunkach bankowych	3 415	910
Należności	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	54 248	5 705
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	118 572	4 072
Zobowiązania	2 871	1 592
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*****)	99 427	4 072
Tytuły uczestnictwa wyemitowane przez PARVEST SICAV	39 877	4 072
Tytuły uczestnictwa wyemitowane przez PARVEST BOND EURO-INSITITUTL	30 820	-
Tytuły uczestnictwa wyemitowane przez PARVEST BOND USD-IC	28 730	-

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	64	-	2018-01-05	4,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2075000000 PLN	2018-01-05	2018-01-05
Forward EUR/PLN, 2018.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	157	-	2018-01-11	8,150,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2275000000 PLN	2018-01-11	2018-01-11
Forward EUR/PLN, 2018.01.19 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	432	-	2018-01-19	5,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2025000000 PLN	2018-01-19	2018-01-19
Forward EUR/PLN, 2018.02.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	139	-	2018-02-02	1,300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2206000000 PLN	2018-02-02	2018-02-02
Forward USD/PLN, 2018.02.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	563	-	2018-02-14	8,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.5515000000 PLN	2018-02-14	2018-02-14
Forward USD/PLN, 2018.02.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	535	-	2018-02-14	7,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.5524500000 PLN	2018-02-14	2018-02-14
Forward USD/PLN, 2018.02.23 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	85	-	2018-02-23	3,700,000.00 USD po kursie walutowym 3.5039000000 PLN	2018-02-23	2018-02-23
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

2017-12-31									
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, FBTPH18, 2018.03.12 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2018-03-12	2018-03-12
Futures na indeks giełdowy EURO STOXX, FESXH18, 2018.03.16 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2018-03-16	2018-03-16
<b>Suma:</b>					-				

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2016-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na EUR/USD, ECM7, 2017.06.21 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2017-06-21	2017-06-21
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 5 LAT, FVH7, 2017.04.05 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2017-04-05	2017-04-05
<b>Suma:</b>					-				

**Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu**  
Nie dotyczy

**Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**  
Nie dotyczy

**Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe**

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2017-12-31		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	219 264	-	15 266
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	20 174	-	3 901
EUR	723	3 014	91	401
PLN	15 980	15 980	2 989	2 991
USD	116	401	122	509
2) Należności	-	3 317	-	1 588
PLN	3 317	3 317	1 588	1 588
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	57 267	-	5 705
EUR	5 909	24 644	1 146	5 062
PLN	3 019	3 019	-	-
USD	8 504	29 604	154	643
- dłużne papiery wartościowe	-	3 019	-	-
PLN	3 019	3 019	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	138 506	-	4 072
EUR	17 993	75 838	524	2 318
PLN	19 934	19 934	-	-
USD	11 935	42 734	419	1 754
- dłużne papiery wartościowe	-	19 934	-	-
PLN	19 934	19 934	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	4 946	-	1 666
EUR	688	2 871	194	860
PLN	1 296	1 296	74	74
USD	-	-	175	732

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2017-01-01 do 2017-12-31				od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	33	-	-979	-7 734	16	149	-	-

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

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2017-12-31		2016-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,1709	EUR	4,4240	EUR
USD	3,4813	USD	4,1793	USD

#### Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	664	1 103	70	56
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 617	-1 507	-	107
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>4 281</b>	<b>-404</b>	<b>70</b>	<b>163</b>

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

#### Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

#### Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

**Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	1
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	2
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	3
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
<b>Suma:</b>	-	<b>3</b>

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

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	3 330	58
z tytułu wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania	-	-
<b>Suma:</b>	<b>3 330</b>	<b>58</b>

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

**Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	214 318	13 600	nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
Kategoria A	106,26	101,57	nie dotyczy

# **INFORMACJA DODATKOWA: BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU**

## **1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

## **2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

## **3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:**

Nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

## **4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:**

### **a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

### **b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

### **c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

## **5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności co najmniej przez najbliższe 12 miesięcy. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**

## **6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:**

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

## **7. Inne informacje**

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy TFI BGŻ BNP Paribas S.A. jako spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu:

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.





**BGŻ BNP PARIBAS  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH**

**BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU**

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

Paweł Witkowski  
*Menadżer Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco 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 Finteco Sp. z o.o.*

Emilia Guz  
*Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 20 marca 2018 roku

**SUBFUNDUSZ  
BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI  
WARSZAWA, UL. TWARDA 18**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2017**

**WRAZ  
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2017**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
1. Zestawienie lokat
2. Bilans
3. Rachunek wyniku z operacji
4. Zestawienie zmian w aktywach netto
5. Noty objaśniające i informacja dodatkowa

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

### Dla Uczestników Subfunduszu BGŻ BNP Paribas Obligacji

#### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu BGŻ BNP Paribas Obligacji (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

*Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Subfunduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu o rachunkowości.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o biegłych rewidentach”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Subfundusz sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanego Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Subfunduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

## *Opinia*

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, i postanowieniami statutu Subfunduszu.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu zawierający informacje wymagane §37 Rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonych sprawozdania finansowego Funduszu.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman  
Kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 9667

Warszawa, 26 marca 2018 roku



**BGŻ BNP PARIBAS**  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI**

**WYDZIELONY W RAMACH**  
**BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU**  
**DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### Nazwa Subfunduszu

Subfundusz BGŻ BNP Paribas Obligacji (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest funduszem inwestycyjnym otwartym 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.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1331.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 22 marca 2016r. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 31 marca 2016r.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusz do dnia 28 grudnia 2016 roku miał 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. Od dnia 29 grudnia 2016 roku Subfundusz ma trzy kategorie jednostek: Kategoria A, Kategoria B oraz Kategoria C, różniące się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa.

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą przy ul. Twardej 18, 00 -105 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000031121, o kapitale zakładowym w wysokości 9 048 000,00 zł opłaconym w całości, NIP: 526-02-10-808, zwane dalej „Towarzystwem”.

### Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II lok 22. 00-133 Warszawa..

### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

### Specjalizacja Subfunduszu

Wyłącznym przedmiotem działalności Subfunduszu jest lokowanie zebranych środków pieniężnych, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest realizowana poprzez inwestowanie głównie w papiery dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego.

### Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - a) instrumenty o charakterze dłużnym, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe – co najmniej 70% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) obligacje zamienne na akcje – od 0% do 10% Aktywów Netto Subfunduszu; w przypadku zamiany obligacji na akcje, Fundusz podejmie działania mające na celu zbycie akcji nabytych przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesu Uczestników Funduszu,
  - c) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa (obligacje korporacyjne) – do 50% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania – nie więcej niż 10% Aktywów Netto Subfunduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 56 z późniejszymi zmianami), (dalej jako „Ustawa”).

**Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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. 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. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

ZESTAWIENIE LOKAT	2017-12-31			2016-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	2 280	2 290	0,71%	280	284	0,81%
Dłużne papiery wartościowe	281 881	286 606	88,95%	30 737	30 678	88,03%
Instrumenty pochodne	-	146	0,05%	-	21	0,06%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	7 072	7 285	2,26%	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>291 233</b>	<b>296 327</b>	<b>91,97%</b>	<b>31 017</b>	<b>30 983</b>	<b>88,90%</b>

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany										-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany										-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku										287	2 280	2 290	0,71%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA22 (PLRHHP00391)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-07-28	2,7400% (Zmienny kupon)	Publiczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	283	280	284	0,09%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 4 (PLPKOHP00041)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	2,4200% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	4	2 000	2 006	0,62%
<b>Suma:</b>										<b>287</b>	<b>2 280</b>	<b>2 290</b>	<b>0,71%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								22 924	5 941	5 943	1,85%
Obligacje								22 924	5 941	5 943	1,85%
Nienotowane na aktywnym rynku								15 341	5 171	5 175	1,61%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 798 (- )	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2018-10-22	2,8500% (Zmienny kupon)	10 000,00	100	1 002	1 002	0,31%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA N2 (PLBOS0000167)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2018-06-02	3,4600% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 300	2 315	2 311	0,72%
KREDYT INKASO S.A., SERIA X (PLKRINK00154)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2018-10-29	5,4100% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	101	101	0,03%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 3/2013 (PLECHPS00126)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-06-19	5,3100% (Zmienny kupon)	10 000,00	35	355	352	0,11%
ROBYG S.A., SERIA K1 (PLROBYG00156)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2018-02-26	5,8100% (Zmienny kupon)	100,00	1 000	102	102	0,03%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
OT LOGISTICS S.A., SERIA D (PLOGRTS00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2018-11-20	5,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	121	121	122	0,04%
DEKPOL S.A., SERIA D (PLDEKPL00065)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	Polska	2018-10-16	5,7300% (Zmienny kupon)	100,00	9 500	957	966	0,30%
BEST S.A. (PLBEST000184)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2018-12-18	4,8300% (Zmienny kupon)	100,00	2 185	218	219	0,07%
Aktywny rynek regulowany								7 583	770	768	0,24%
BEST S.A., SERIA K1 (PLBEST000127)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BEST S.A.	Polska	2018-04-30	5,5300% (Stały kupon)	100,00	3 137	316	318	0,10%
BEST S.A., SERIA K2 (PLBEST000135)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BEST S.A.	Polska	2018-10-30	6,0000% (Stały kupon)	100,00	4 446	454	450	0,14%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								244 239	275 940	280 663	87,10%
Obligacje								244 206	271 740	276 438	85,79%
Aktywny rynek nieregulowany								2 475	249	249	0,08%
KRUK S.A., SERIA AB3 (PLKRK0000424)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	Polska	2021-06-29	4,8700% (Zmienny kupon)	100,00	2 475	249	249	0,08%
Nienotowane na aktywnym rynku								92 366	119 802	121 263	37,65%
MARVIPOL S.A., SERIA U (PLMRVPL00164)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	Polska	2020-11-13	5,1100% (Zmienny kupon)	10 000,00	50	500	503	0,16%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC1120 (PLJWC0000126)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska	2020-11-16	4,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	700	700	704	0,22%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
RONSON EUROPE N.V., SERIA R (PLRNSER00177)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2021-05-24	4,6600% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	502	0,16%
WB ELECTRONICS S.A., SERIA 1/2017 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WB ELECTRONICS S.A.	Polska	2020-11-03	4,5900% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 015	0,63%
ARCHICOM S.A., SERIA M2 (PLARHCM00057)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	Polska	2020-03-10	4,1600% (Zmienny kupon)	1 000,00	400	400	405	0,13%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 2/2017 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2021-11-30	4,7100% (Zmienny kupon)	10 000,00	40	400	402	0,12%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA R (PLBIG0000453)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2027-12-07	4,1100% (Zmienny kupon)	500 000,00	5	2 500	2 507	0,78%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PH (PLGHLMC00347)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2020-12-07	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	893	893	896	0,28%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA E (PLMKMDW00080)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2021-06-18	4,9100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 900	1 900	1 903	0,59%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGTC122020 (PLGTC0000268)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-12-18	3,5000% (Stały kupon)	4 170,90	420	1 770	1 754	0,54%
CAPITAL PARK S.A., SERIA M (PLCPPRK00151)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	Polska	2020-12-21	4,1000% (Zmienny kupon)	417,09	1 000	420	418	0,13%
IDEA BANK S.A., SERIA C (PLIDEAB00054)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IDEA BANK S.A.	Polska	2025-12-22	5,7100% (Zmienny kupon)	400 000,00	7	2 800	2 804	0,87%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 808 (- )	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2019-07-19	2,9500% (Zmienny kupon)	10 000,00	200	2 003	2 004	0,62%
GETBACK S.A., SERIA PP1 (PLGTBCK00255)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	Polska	2020-05-10	6,1300% (Zmienny kupon)	100,00	3 853	385	386	0,12%
MLP GROUP SA (PLMLPGR00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MLP GROUP SA	Polska	2022-05-11	3,0740% (Zmienny kupon)	4 170,90	400	1 686	1 675	0,52%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC0520 (PLJWC0000118)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska	2020-05-29	4,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 750	1 750	1 757	0,55%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 815 (- )	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2019-11-29	2,9000% (Zmienny kupon)	10 000,00	400	4 000	4 001	1,24%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PCC ROKITA S.A., SERIA CA (PLPCCRK00100)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PCC ROKITA S.A.	Polska	2020-06-25	5,0000% (Stały kupon)	100,00	15 000	1 504	1 516	0,47%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (XS1629918415)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2025-06-14	3,2500% (Stały kupon)	4 170,90	700	2 910	3 012	0,93%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGT062020 (PLGTC0000243)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-06-14	3,7500% (Stały kupon)	4 170,90	460	1 928	1 922	0,60%
MCI CAPITAL S.A. (PLMCMG00244)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MCI CAPITAL S.A.	Polska	2020-06-19	5,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 300	1 300	1 302	0,40%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Polska	2027-07-29	3,6100% (Zmienny kupon)	100 000,00	82	8 212	8 489	2,63%
KRUK S.A., SERIA AE2 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2022-06-08	3,5900% (Stały kupon)	4 170,90	850	3 576	3 617	1,12%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (XS1650147660)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2021-07-25	0,7500% (Stały kupon)	417 090,00	5	2 097	2 121	0,66%
MARVIPOL S.A., SERIA T (PLMRVPL00156)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	Polska	2021-08-04	5,3100% (Zmienny kupon)	10 000,00	125	1 250	1 277	0,40%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000219)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-10-31	3,7500% (Stały kupon)	4 170,90	100	433	420	0,13%
KRUK S.A., SERIA AA5 (PLKRK0000473)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2019-10-18	4,2300% (Zmienny kupon)	1 000,00	300	300	303	0,09%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRVS00011)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2021-04-16	6,2100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 670	1 683	1 707	0,53%
MCI CAPITAL S.A., SERIA M (PLMCMG00228)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MCI CAPITAL S.A.	Polska	2019-12-20	5,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	150	150	150	0,05%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PF (PLGHLMC00313)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2021-12-28	6,1100% (Zmienny kupon)	1 000,00	150	150	150	0,05%
OEX S.A., SERIA A (PLTELL000056)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OEX S.A.	Polska	2020-01-17	6,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	125	125	128	0,04%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE6151121 (PLDMDVL00061)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2021-11-15	3,5600% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 260	1 260	1 266	0,39%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2016 (PLECHPS00209)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2020-11-18	4,8100% (Zmienny kupon)	10 000,00	25	250	251	0,08%
OT LOGISTICS S.A. (PLODRTS00090)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2020-02-23	6,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	300	300	313	0,10%
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS1492818866)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	2026-08-25	2,7500% (Stały kupon)	1 000,00	5 000	4 649	4 839	1,50%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PG (PLGHLMC00339)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2022-03-16	6,1100% (Zmienny kupon)	1 000,00	700	700	717	0,22%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-03-31	3,7500% (Zmienny kupon)	4 170,90	200	856	842	0,26%
KREDYT INKASO S.A., SERIA C1 (PLKRINK00204)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2020-03-29	5,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	400	400	406	0,13%
ATAL S.A., SERIA AB (PLATAL000095)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2019-03-28	3,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	350	350	353	0,11%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA C (PLBPCZT00031)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2022-10-05	5,3100% (Zmienny kupon)	10 000,00	9	93	94	0,03%
ALIOR BANK S.A., SERIA B (PLMRTMB00026)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2021-04-29	7,6100% (Zmienny kupon)	10 000,00	46	522	522	0,16%
SYNTHOS FINANCE AB (XS1115183359)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	2021-09-30	4,0000% (Stały kupon)	4 170,90	100	454	440	0,14%
ALIOR BANK S.A., SERIA F (PLALIOR00094)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	4,9500% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 500	3 637	3 667	1,14%
CCC S.A., SERIA 1/2014 (PLCCC0000065)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CCC S.A.	Polska	2019-06-10	3,2800% (Zmienny kupon)	1 000,00	180	181	181	0,06%
LC CORP S.A., SERIA LCC004060619 (PLLCCRP00066)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2019-06-06	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	101	0,03%
ALIOR BANK S.A., SERIA C (PLMRTMB00034)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2022-10-21	5,9100% (Zmienny kupon)	10 000,00	92	949	958	0,30%
MBANK S.A., SERIA BREO201223 (PLBRE0005177)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2023-12-20	4,0600% (Zmienny kupon)	100 000,00	34	3 456	3 467	1,08%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (PL0000500070)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2022-10-25	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	30	34	34	0,01%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	6,0600% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 992	1 746	1 901	0,59%
MBANK S.A., SERIA MBKO170125 (PLBRE0005185)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2025-01-17	3,9100% (Zmienny kupon)	100 000,00	12	1 208	1 229	0,38%
LC CORP S.A., SERIA LCC005200320 (PLLCCRP00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2020-03-20	5,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	50	50	51	0,02%
CYFROWY POLSAT S.A., SERIA A (PLCFRPT00039)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2021-07-21	4,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	160	161	167	0,05%
KREDYT INKASO S.A., SERIA Y (PLKRINK00162)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-06-21	5,7600% (Zmienny kupon)	1 000,00	50	50	51	0,02%
MEDICALGORITHMICS S.A., SERIA A (PLMDCLG00023)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MEDICALGORITHMICS S.A.	Polska	2019-04-21	5,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	51	51	52	0,02%
PCC ROKITA S.A., SERIA DA (PLPCCRK00118)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PCC ROKITA S.A.	Polska	2021-04-27	5,0000% (Stały kupon)	100,00	7 342	736	744	0,23%
KRUK S.A., SERIA AB2 (PLKRK0000416)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2021-05-19	4,8800% (Zmienny kupon)	100,00	4 455	449	451	0,14%
MCI CAPITAL S.A. (PLMCMG00202)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MCI CAPITAL S.A.	Polska	2019-06-24	5,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	151	151	153	0,05%
MARVIPOL S.A. (PLMRVPL00149)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	Polska	2019-08-03	5,4100% (Zmienny kupon)	10 000,00	69	692	707	0,22%
KRUK S.A., SERIA AC1 (PLKRK0000408)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2022-05-09	4,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	200	207	0,06%
LC CORP S.A., SERIA LCC006100521 (PLLCCRP00082)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2021-05-10	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 610	1 619	1 647	0,51%
ARCHICOM S.A., SERIA M1/2016 (PLARHCM00040)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	Polska	2019-07-01	4,6100% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	201	205	0,06%
ROBYG S.A., SERIA S (PLROBYG00230)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2021-07-23	4,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	350	350	357	0,11%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ARCTIC PAPER S.A., SERIA A (PLARTPR00038)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ARCTIC PAPER S.A.	Polska	2021-08-31	4,4600% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 500	1 520	1 554	0,48%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0827 (PLPKO0000099)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2027-08-28	3,3600% (Zmienny kupon)	100 000,00	153	15 300	15 476	4,80%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA B (PLHBRVS00029)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2022-01-05	6,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 400	1 400	1 441	0,45%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2017 (PLECHPS00225)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2021-03-31	4,7100% (Zmienny kupon)	10 000,00	90	900	910	0,28%
ALIOR BANK S.A., SERIA K (PLALIOR00219)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2025-10-20	4,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	6 200	6 200	6 255	1,94%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKAO00289)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2027-10-29	3,3300% (Zmienny kupon)	1 000,00	14 000	14 000	14 079	4,37%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA D (PLBOS0000076)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2021-05-18	6,1600% (Zmienny kupon)	10 000,00	120	1 205	1 213	0,38%
KREDYT INKASO S.A., SERIA D1 (PLKRINK00212)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2020-10-26	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 700	1 700	1 716	0,53%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA D (PLKMDW00072)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2020-04-26	5,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	650	650	656	0,20%
CAPITAL PARK S.A., SERIA K (PLCPPRK00136)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	Polska	2020-04-27	4,1000% (Stały kupon)	417,09	2 000	847	840	0,26%
Aktywny rynek regulowany								149 365	151 689	154 926	48,06%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2025-07-25	3,2500% (Stały kupon)	1 000,00	3 328	3 293	3 408	1,06%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2027-07-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	38 253	35 142	36 202	11,23%
PS0422 (PL0000109492)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-04-25	2,2500% (Stały kupon)	1 000,00	29 350	29 039	29 541	9,16%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	17 049	16 515	16 713	5,19%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-07-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	13 638	12 844	13 069	4,06%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-10-25	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	6 072	6 910	6 908	2,14%
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-09-23	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	16 642	18 964	19 281	5,98%
DS1020 (PL0000106126)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-10-25	5,2500% (Stały kupon)	1 000,00	308	347	338	0,10%
WS0429 (PL0000105391)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2029-04-25	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	143	184	184	0,06%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-08-25	2,7500% (Stały kupon)	1 000,00	14 500	18 437	19 037	5,91%
DS1019 (PL0000105441)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-10-25	5,5000% (Stały kupon)	1 000,00	13	15	14	-
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-10-25	4,0000% (Stały kupon)	1 000,00	34	36	37	0,01%
PS0421 (PL0000108916)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-04-25	2,0000% (Stały kupon)	1 000,00	35	34	35	0,01%
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-01-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	10 000	9 929	10 159	3,15%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								33	4 200	4 225	1,31%
Nienotowane na aktywnym rynku								33	4 200	4 225	1,31%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., SERIA VWBS00010001 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2019-01-25	2,9300% (Zerowy kupon)	1 000 000,00	1	1 000	1 005	0,31%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 04/12/2017 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2019-04-12	2,8300% (Zmienny kupon)	100 000,00	32	3 200	3 220	1,00%
<b>Suma:</b>								<b>267 163</b>	<b>281 881</b>	<b>286 606</b>	<b>88,95%</b>

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>15</b>	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						15	-	-	-
Futures na indeks giełdowy SPANISH GOVERNMENT BONDS 10YEARS, KOAH8, 2018.03.12 (-) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	indeks giełdowy SPANISH GOVERNMENT BONDS 10YEARS	15	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>4 050 000</b>	-	<b>146</b>	<b>0,05%</b>
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						4 050 000	-	146	0,05%
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,700,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2206000000 PLN	1 700 000	-	84	0,03%
Forward EUR/PLN, 2018.01.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	250,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2112000000 PLN	250 000	-	9	-
Forward EUR/PLN, 2018.02.02 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2025000000 PLN	2 100 000	-	53	0,02%
<b>Suma:</b>						<b>4 050 015</b>	-	<b>146</b>	<b>0,05%</b>

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI

<b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Nazwa i rodzaj funduszu</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
Jednostki uczestnictwa				28 709	7 072	7 285	2,26%
KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ KBC GAMMA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ KBC GAMMA	28 709	7 072	7 285	2,26%
Certyfikaty inwestycyjne				-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany				-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany				-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku				-	-	-	-
<b>Suma:</b>				<b>28 709</b>	<b>7 072</b>	<b>7 285</b>	<b>2,26%</b>

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			34	34	0,01%
Dłużne papiery wartościowe	Obligacje korporacyjne	30	34	34	0,01%
<b>Suma:</b>			<b>34</b>	<b>34</b>	<b>0,01%</b>

## II. BILANS

<b>BILANS</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>322 209</b>	<b>34 852</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 650	1 512
2) Należności	22 232	2 357
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	155 943	25 269
- dłużne papiery wartościowe	155 943	25 269
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	140 384	5 714
- dłużne papiery wartościowe	130 663	5 409
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>39 806</b>	<b>311</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>282 403</b>	<b>34 541</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>275 854</b>	<b>34 867</b>
1) Kapitał wpłacony	444 315	45 821
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-168 461	-10 954
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>4 482</b>	<b>30</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 242	181
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 240	-151
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>2 067</b>	<b>-356</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>282 403</b>	<b>34 541</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	2 721 772,9390	346 764,4200
Kategoria A	2 721 772,9390	346 764,4200
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (*)	103,76	99,61
Kategoria A	103,76	99,61

\*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa została wyliczona na podstawie danych bazowych wyrażonych w PLN.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>5 158</b>	<b>357</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	5 143	337
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	20
Pozostałe	15	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>3 097</b>	<b>178</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 404	155
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	107	3
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	201	13
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	-
Koszty odsetkowe	235	7
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	147	-
Pozostałe	1	-
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>3 097</b>	<b>176</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-III)</b>	<b>2 061</b>	<b>181</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>4 814</b>	<b>-507</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 391	-151
- z tytułu różnic kursowych	123	6
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 423	-356
- z tytułu różnic kursowych	-197	10
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>6 875</b>	<b>-326</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	2,53	-0,94

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

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		34 541		-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		6 875		-326
a) przychody z lokat netto		2 061		181
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		2 391		-151
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		2 423		-356
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		6 875		-326
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)		240 987		34 867
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		398 494		45 821
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-157 507		-10 954
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		247 862		34 541
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		282 403		34 541
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		161 940		15 401
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 918 975,2360		455 637,2530
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 543 966,7170		108 872,8330
Saldo zmian		2 375 008,5190		346 764,4200
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		4 374 612,4890		455 637,2530
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 652 839,5500		108 872,8330
Saldo zmian		2 721 772,9390		346 764,4200
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-		-
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		99,61		-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		103,76		99,61
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		4,17%		-
	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	99,33	2017/01/03, 2017/01/26	98,90	2016-12-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	103,76	2017-12-31	101,70	2016-08-12
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	103,76	2017-12-31	99,61	2016-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		<b>1,91%</b>		<b>1,53%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,48%		1,30%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,07%		0,03%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,12%		0,11%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

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

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

### BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI

#### Nota nr 1

#### Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujemnymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzieleniem przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujemnej są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub



nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
  - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
  - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

#### **Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji**

Do pomiaru całkowitej ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Towarzystwo stosuje tę metodę od dnia rozpoczęcia działalności przez Fundusz, tj. od dnia 22 marca 2016 roku.

#### **Dzień wyceny**

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

#### **Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

#### **Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

- a) Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

- b) Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

**Nota nr 2 Należności Subfunduszu**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2017-12-31	2016-12-31
<b>Należności</b>	<b>22 232</b>	<b>2 357</b>
Z tytułu zbytych lokat	17 707	335
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	4 525	2 005
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	17

**Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2017-12-31	2016-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>39 806</b>	<b>311</b>
Z tytułu nabytych aktywów	38 375	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	69	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	922	273
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	390	38
Pozostałe składniki zobowiązań	50	-

**Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2017-12-31		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	3 650	-	1 512
DOM MAKLERSKI BZ WBK S.A.	-	1 556	-	-
USD	100	348	-	-
EUR	290	1 208	-	-
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	2 094	-	1 512
EUR	27	114	44	197
PLN	1 980	1 980	1 315	1 315

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (**)	-	-	-	-
EUR	345	1 466	143	625
PLN	2 368	2 368	1 569	1 569
USD	100	359	-	-

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

\*\*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

**NOTA-4.III EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3 650	1 512
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	138 981	21 198
Dłużne papiery wartościowe	138 981	21 198
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	22 264	459
Dłużne papiery wartościowe	22 264	459
<b>Suma:</b>	<b>164 895</b>	<b>23 169</b>

\*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIŹYWU ŚRODKÓW	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	16 962	4 071
Dłużne papiery wartościowe	16 962	4 071
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	110 689	5 234
Dłużne papiery wartościowe	108 399	4 950
Listy zastawne	2 290	284
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>127 651</b>	<b>9 305</b>

\*\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

\*\*\*) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	314 924	34 852
Środki na rachunkach bankowych	3 650	1 512
Należności	22 232	2 357
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	155 943	25 269
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	133 099	5 714
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	154 926	23 703
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	154 926	23 703
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	154 926	23 703

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back..

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	18 877	1 122
Środki na rachunkach bankowych	1 670	197
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	17 207	925
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*****)	-	-

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	84	-	2018-01-05	1,700,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2206000000 PLN	2018-01-05	2018-01-05
Forward EUR/PLN, 2018.01.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	9	-	2018-01-15	250,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2112000000 PLN	2018-01-15	2018-01-15
Forward EUR/PLN, 2018.02.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	53	-	2018-02-02	2,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2025000000 PLN	2018-02-02	2018-02-02
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na indeks giełdowy SPANISH GOVERNMENT BONDS 10YEARS, KOAH8, 2018.03.12 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2018-03-12	2018-03-12
<b>Suma:</b>					-				

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2016-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2017.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	21	-	2017-01-05	250,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5092000000 PLN	2017-01-05	2017-01-05
<b>Suma:</b>					-				

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI

**Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu**

Nie dotyczy

**Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**

Nie dotyczy

**Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe**

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2017-12-31		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	322 209	-	34 852
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 650	-	1 512
EUR	317	1 322	44	197
PLN	1 980	1 980	1 315	1 315
USD	100	348	-	-
2) Należności	-	22 232	-	2 357
PLN	22 232	22 232	2 357	2 357
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	155 943	-	25 269
PLN	155 943	155 943	25 269	25 269
- dłużne papiery wartościowe	-	155 943	-	25 269
PLN	155 943	155 943	25 269	25 269
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	140 384	-	5 714
EUR	4 092	17 207	205	925
PLN	123 177	123 177	4 789	4 789
- dłużne papiery wartościowe	-	130 663	-	5 409
EUR	4 092	17 061	205	904
PLN	113 602	113 602	4 505	4 505
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	39 806	-	311
PLN	39 806	39 806	311	311

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2017-01-01 do 2017-12-31				od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	126	-	-3	-197	-	10	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	6	-	-	-

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

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2017-12-31		2016-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,1709	EUR	4,4240	EUR
USD	3,4813	USD	4,1793	USD

#### Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 732	1 698	-105	-394
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	659	725	-46	38
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>2 391</b>	<b>2 423</b>	<b>-151</b>	<b>-356</b>

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

#### Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

#### Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

#### Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	1
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	1
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

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

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	2 404	155
z tytułu wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania	-	-
<b>Suma:</b>	<b>2 404</b>	<b>155</b>

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

**Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	282 403	34 541	nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
Kategoria A	103,76	99,61	nie dotyczy

## **INFORMACJA DODATKOWA:**

# **BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI**

### **1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

### **2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

### **3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:**

Nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

### **4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:**

#### **a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

#### **b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

#### **c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

### **5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności co najmniej przez najbliższe 12 miesięcy. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**

### **6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:**

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

### **7. Inne informacje**

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy TFI BGŻ BNP Paribas S.A. jako spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu:

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.



**Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:**

od 2017-01-01 do 2017-12-31	
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

**Dane dotyczące rentowności i kosztów:**

od 2017-01-01 do 2017-12-31	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
<b>Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:</b>				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	9	100	234	100
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-



# BGŻ BNP PARIBAS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

## BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS OBLIGACJI

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

Paweł Witkowski  
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco 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 Finteco Sp. z o.o.

Emilia Guz  
Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 20 marca 2018 roku

**SUBFUNDUSZ  
BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY  
WARSZAWA, UL. TWARDA 18**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2017**

**WRAZ  
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2017**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
1. Zestawienie lokat
2. Bilans
3. Rachunek wyniku z operacji
4. Zestawienie zmian w aktywach netto
5. Noty objaśniające i informacja dodatkowa

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

### Dla Uczestników Subfunduszu BGŻ BNP Paribas Pieniężny

#### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu BGŻ BNP Paribas Pieniężny (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

*Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Subfunduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu o rachunkowości.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o biegłych rewidentach”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Subfundusz sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanego Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Subfunduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

## *Opinia*

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, i postanowieniami statutu Subfunduszu.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu zawierający informacje wymagane §37 Rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonych sprawozdania finansowego Funduszu.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman  
Kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 9667

Warszawa, 26 marca 2018 roku



**BGŻ BNP PARIBAS**  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY**

**WYDZIELONY W RAMACH**  
**BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU**  
**DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### Nazwa Subfunduszu

Subfundusz BGŻ BNP Paribas Pieniężny (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest funduszem inwestycyjnym otwartym 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.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1331.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 22 marca 2016r. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 31 marca 2016r.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusz do dnia 28 grudnia 2016 roku miał 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. Od dnia 29 grudnia 2016 roku Subfundusz ma trzy kategorie jednostek: Kategoria A, Kategoria B oraz Kategoria C, różniące się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa.

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą przy ul. Twardej 18, 00-105 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000031121, o kapitale zakładowym w wysokości 9 048 000,00 zł opłaconym w całości, NIP: 526-02-10-808, zwane dalej „Towarzystwem”.

### Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II lok 22. 00-133 Warszawa..

### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

### Specjalizacja Subfunduszu

Wyłącznym przedmiotem działalności Subfunduszu jest lokowanie zebranych środków pieniężnych, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest realizowana poprzez inwestowanie głównie w papiery dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego.

### Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - a) Krótkoterminowe Dłużne Papiery Wartościowe, listy zastawne i depozyty, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarbu Państwa i Narodowy Bank Polski, w listy zastawne i depozyty, oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania – co najmniej 70% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) Średni ważony wartością lokat czas trwania (duration) lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie może być dłuższy niż 1 rok,
  - c) Fundusz nie lokuje swoich aktywów w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym, tj. prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe. Jednak w aktywach funduszu mogą znaleźć się akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym w przypadku przydzieleni akcji w wyniku zamiany na akcje obligacji zmiennych lub w przypadku przekształcania długu emitentów w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,
  - d) Certyfikaty inwestycyjne lub obligacje zamienne na akcje – nie więcej niż 10% Aktywów Netto Subfunduszu.

Oprócz powyższych Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 56 z późniejszymi zmianami), (dalej jako „Ustawa”).



**Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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. 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. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

ZESTAWIENIE LOKAT	2017-12-31			2016-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	21 921	21 802	3,14%	40 932	41 217	7,82%
Dłużne papiery wartościowe	548 109	557 034	80,13%	438 552	440 205	83,31%
Instrumenty pochodne	-	602	0,08%	-	554	0,10%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	47 613	48 695	7,00%	6 011	6 040	1,14%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	21 858	21 057	3,03%	21 919	22 121	4,19%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>639 501</b>	<b>649 190</b>	<b>93,38%</b>	<b>507 414</b>	<b>510 137</b>	<b>96,56%</b>

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany										-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany										-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku										5 546	21 921	21 802	3,14%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-01 (PLBPHHP00051)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-10-28	2,8100% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	1 600	1 613	1 617	0,23%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA28 (PLRHHP00508)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-03-05	2,9300% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	2 920	2 937	2 938	0,43%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 2 (PLPKOHP00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-04-28	2,3800% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	10	5 009	5 028	0,72%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. (PLPKOHP00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-06-18	2,3100% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	10	5 000	5 005	0,72%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-09 (PLBPHHP00135)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-01-10	0,8260% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	4170,9	1 000	4 362	4 205	0,61%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 4 (PLPKOHP00041)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	2,4200% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	6	3 000	3 009	0,43%
<b>Suma:</b>										<b>5 546</b>	<b>21 921</b>	<b>21 802</b>	<b>3,14%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								38 777	61 247	61 034	8,77%
Obligacje								38 759	59 447	59 229	8,51%
Nienotowane na aktywnym rynku								33 759	54 564	54 285	7,80%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA PKOBH180515 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2018-05-15	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	150	14 845	14 884	2,14%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 787 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2018-04-23	2,8000% (Zmienny kupon)	10 000,00	260	2 601	2 602	0,37%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 793 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2018-08-03	2,8100% (Zmienny kupon)	10 000,00	300	3 000	3 006	0,43%
ATAL S.A., SERIA W (PLATAL000087)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2018-12-14	3,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 400	2 393	2 404	0,35%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2015 (PLECHPS00191)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-04-23	4,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 199	4 210	4 254	0,61%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA IDS1018 (PL0000500021)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2018-10-24	6,2500% (Stały kupon)	1 000,00	15 000	16 015	15 641	2,25%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA N2 (PLBOS0000167)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2018-06-02	3,4600% (Zmienny kupon)	1 000,00	11 450	11 500	11 494	1,65%
Aktywny rynek regulowany								5 000	4 883	4 944	0,71%
OK1018 (PL0000109062)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-10-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	5 000	4 883	4 944	0,71%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Inne								18	1 800	1 805	0,26%
Nienotowane na aktywnym rynku								18	1 800	1 805	0,26%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 05.25.2016 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2018-05-25	3,1300% (Zmienny kupon)	100 000,00	18	1 800	1 805	0,26%
O terminie wykupu powyżej 1 roku								412 417	486 862	496 000	71,36%
Obligacje								412 345	473 362	482 425	69,41%
Aktywny rynek nieregulowany								51 234	43 715	45 059	6,47%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	6,0600% (Zmienny kupon)	1 000,00	750	683	716	0,10%
MCI CAPITAL S.A. (PLMCMG00202)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	MCI CAPITAL S.A.	Polska	2019-06-24	5,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 850	1 850	1 879	0,27%
LC CORP S.A., SERIA LCC006100521 (PLLCCRP00082)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	LC CORP S.A.	Polska	2021-05-10	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 600	2 608	2 660	0,38%
GETBACK S.A., SERIA PP1 (PLGTBCK00255)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GETBACK S.A.	Polska	2020-05-10	6,1300% (Zmienny kupon)	100,00	12 394	1 239	1 242	0,18%
PCC ROKITA S.A., SERIA CA (PLPCCRK00100)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PCC ROKITA S.A.	Polska	2020-06-25	5,0000% (Stały kupon)	100,00	25 000	2 501	2 527	0,36%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Polska	2027-07-29	3,6100% (Zmienny kupon)	100 000,00	340	34 000	35 200	5,06%
KRUK S.A., SERIA AB3 (PLKRK0000424)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	Polska	2021-06-29	4,8700% (Zmienny kupon)	100,00	8 300	834	835	0,12%
Nienotowane na aktywnym rynku								88 035	196 421	198 127	28,52%
MARVIPOL S.A., SERIA U (PLMRVPL00164)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	Polska	2020-11-13	5,1100% (Zmienny kupon)	10 000,00	50	500	503	0,07%
ALIOR BANK S.A., SERIA K (PLALIOR00219)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2025-10-20	4,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	12 000	12 000	12 106	1,74%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKAO00289)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2027-10-29	3,3300% (Zmienny kupon)	1 000,00	7 800	7 800	7 840	1,13%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA D (PLBOS0000076)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2021-05-18	6,1600% (Zmienny kupon)	10 000,00	88	884	890	0,13%
KRUK S.A., SERIA AE2 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2022-06-08	3,5900% (Stały kupon)	4 170,90	800	3 366	3 404	0,49%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (XS1650147660)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2021-07-25	0,7500% (Stały kupon)	417 090,00	20	8 389	8 484	1,22%
MARVIPOL S.A., SERIA T (PLMRVPL00156)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	Polska	2021-08-04	5,3100% (Zmienny kupon)	10 000,00	40	400	409	0,06%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0827 (PLPKO0000099)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2027-08-28	3,3600% (Zmienny kupon)	100 000,00	439	43 900	44 403	6,39%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC1120 (PLJWC0000126)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska	2020-11-16	4,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	503	0,07%
RONSON EUROPE N.V., SERIA R (PLRNSER00177)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2021-05-24	4,6600% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 500	1 500	1 507	0,22%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WB ELECTRONICS S.A., SERIA 1/2017 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WB ELECTRONICS S.A.	Polska	2020-11-03	4,5900% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 014	0,29%
MAGELLAN S.A., SERIA 14/2014 (PLMGLAN00083)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2019-09-25	5,8100% (Zmienny kupon)	100 000,00	15	1 536	1 542	0,22%
ARCHICOM S.A., SERIA M2 (PLARHCM00057)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	Polska	2020-03-10	4,1600% (Zmienny kupon)	1 000,00	950	950	962	0,14%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA R (PLBIG000453)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2027-12-07	4,1100% (Zmienny kupon)	500 000,00	13	6 500	6 517	0,94%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PH (PLGHLMC00347)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2020-12-07	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	595	595	597	0,09%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA E (PLMKMDW00080)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2021-06-18	4,9100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 002	0,14%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGTC122020 (PLGTC0000268)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-12-18	3,5000% (Stały kupon)	4 170,90	300	1 264	1 253	0,18%
CAPITAL PARK S.A., SERIA M (PLCPPRK00151)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	Polska	2020-12-21	4,1000% (Zmienny kupon)	417,09	1 400	588	585	0,08%
IDEA BANK S.A., SERIA C (PLIDEAB00054)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IDEA BANK S.A.	Polska	2025-12-22	5,7100% (Zmienny kupon)	400 000,00	8	3 200	3 204	0,46%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00039 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2020-10-09	2,5600% (Zmienny kupon)	100 000,00	140	14 000	14 081	2,03%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGT062020 (PLGTC0000243)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-06-14	3,7500% (Stały kupon)	4 170,90	750	3 144	3 133	0,45%
MCI CAPITAL S.A. (PLMCIMG00244)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MCI CAPITAL S.A.	Polska	2020-06-19	5,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 700	1 700	1 703	0,25%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA D (PLMKMDW00072)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2020-04-26	5,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 018	0,29%
CAPITAL PARK S.A., SERIA K (PLCPPRK00136)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	Polska	2020-04-27	4,1000% (Stały kupon)	417,09	3 000	1 270	1 260	0,18%
MLP GROUP SA (PLMLPGR00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MLP GROUP SA	Polska	2022-05-11	3,0740% (Zmienny kupon)	4 170,90	550	2 318	2 304	0,33%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC0520 (PLJWC0000118)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska	2020-05-29	4,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 500	2 500	2 510	0,36%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 815 (- )	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2019-11-29	2,9100% (Zmienny kupon)	10 000,00	300	3 000	3 000	0,43%
ARCTIC PAPER S.A., SERIA A (PLARTPR00038)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ARCTIC PAPER S.A.	Polska	2021-08-31	4,4600% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 000	3 000	3 108	0,45%
MCI CAPITAL S.A., SERIA M (PLMCMG00228)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MCI CAPITAL S.A.	Polska	2019-12-20	5,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 360	1 360	1 362	0,20%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PF (PLGHLMC00313)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2021-12-28	6,1100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 850	1 850	1 851	0,27%
OEX S.A., SERIA A (PLTELL000056)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OEX S.A.	Polska	2020-01-17	6,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 450	1 450	1 490	0,21%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE6151121 (PLDMDVL00061)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2021-11-15	3,5600% (Zmienny kupon)	1 000,00	6 900	6 900	6 931	1,00%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2016 (PLECHPS00209)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2020-11-18	4,8100% (Zmienny kupon)	10 000,00	275	2 750	2 765	0,40%
OT LOGISTICS S.A. (PLODRTS00090)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2020-02-23	6,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 400	1 400	1 460	0,21%
MARVIPOL S.A. (PLMRVPL00149)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	Polska	2019-08-03	5,4100% (Zmienny kupon)	10 000,00	220	2 200	2 254	0,32%
KRUK S.A., SERIA AC1 (PLKRK0000408)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2022-05-09	4,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 069	0,30%
KREDYT INKASO S.A., SERIA Y (PLKRINK00162)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-06-21	5,7600% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 450	1 459	1 468	0,21%
MEDICALGORITHMICS S.A., SERIA A (PLMDCLG00023)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MEDICALGORITHMICS S.A.	Polska	2019-04-21	5,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 491	1 491	1 531	0,22%
ORBIS S.A., SERIA ORB B 290721 (PLORBIS00055)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ORBIS S.A.	Polska	2021-07-29	2,8600% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 500	1 500	1 518	0,22%
ROBYG S.A., SERIA S (PLROBYG00230)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2021-07-23	4,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 663	2 663	2 718	0,39%
KREDYT INKASO S.A., SERIA A1 (PLKRINK00188)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-10-07	5,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 013	0,15%
BENEFIT SYSTEMS S.A., SERIA B (PLBNFTS00042)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BENEFIT SYSTEMS S.A.	Polska	2019-06-30	3,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 003	2 035	0,29%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000219)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-10-31	3,7500% (Stały kupon)	4 170,90	1 000	4 329	4 197	0,60%
KRUK S.A., SERIA AA5 (PLKRK0000473)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2019-10-18	4,2300% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 300	3 300	3 328	0,48%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRVS00011)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2021-04-16	6,2100% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	5 000	5 107	0,74%
CYFROWY POLSAT S.A., SERIA A (PLCFRPT00039)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2021-07-21	4,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 182	3 232	3 316	0,48%
ALIOR BANK S.A., SERIA B (PLMRTMB00026)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2021-04-29	7,6100% (Zmienny kupon)	10 000,00	168	1 891	1 908	0,27%
MBANK S.A., SERIA BRE0201223 (PLBRE0005177)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2023-12-20	4,0600% (Zmienny kupon)	100 000,00	49	4 918	4 997	0,72%
SYNTHOS FINANCE AB (XS1115183359)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	2021-09-30	4,0000% (Stały kupon)	4 170,90	400	1 787	1 761	0,25%
ALIOR BANK S.A., SERIA F (PLALIOR00094)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	4,9500% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 059	5 250	5 300	0,76%
CCC S.A., SERIA 1/2014 (PLCCC0000065)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CCC S.A.	Polska	2019-06-10	3,2800% (Zmienny kupon)	1 000,00	600	603	603	0,09%
ALIOR BANK S.A., SERIA C (PLMRTMB00034)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2022-10-21	5,9100% (Zmienny kupon)	10 000,00	210	2 175	2 185	0,31%
ING BANK ŚLĄSKI S.A., SERIA INGBS191219 (PLBSK0000066)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	2019-12-19	2,5600% (Zmienny kupon)	100 000,00	30	3 006	3 007	0,43%
ELEMENTAL HOLDING S.A., SERIA E (PLELMTL00058)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ELEMENTAL HOLDING S.A.	Polska	2019-10-17	4,4100% (Zmienny kupon)	10 000,00	10	100	101	0,02%
ENEA S.A., SERIA ENEA0220 (PLENEA000088)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	Polska	2020-02-10	2,6600% (Zmienny kupon)	100 000,00	10	1 000	1 010	0,15%
Aktywny rynek regulowany								273 076	233 226	239 239	34,42%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	29 280	29 032	29 661	4,27%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-08-25	2,7500% (Stały kupon)	1 000,00	18 100	23 081	23 765	3,42%
DS1019 (PL0000105441)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-10-25	5,5000% (Stały kupon)	1 000,00	715	803	770	0,11%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	115 815	110 415	113 553	16,34%
MFINANCE FRANCE S.A., EMISJA Z DN. 26.09.2016 (XS1496343986)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	MFINANCE FRANCE S.A.	Francja	2020-09-26	1,3980% (Stały kupon)	4 170,90	1 200	5 164	5 164	0,74%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-11-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	54 353	52 663	54 009	7,77%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., SERIA D (PLGPW0000074)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	2022-01-31	2,7600% (Zmienny kupon)	100,00	45 673	4 567	4 655	0,67%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2027-07-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	5 000	4 657	4 732	0,68%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 940	2 844	2 930	0,42%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								72	13 500	13 575	1,95%
Nienotowane na aktywnym rynku								72	13 500	13 575	1,95%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 05.25.2016 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2019-04-12	2,8300% (Zmienny kupon)	100 000,00	35	3 500	3 522	0,51%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 05.04.2016 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2019-01-25	2,9300% (Zerowy kupon)	1 000 000,00	7	7 000	7 038	1,01%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., SERIA VWBS00160300 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2020-10-26	2,8300% (Zmienny kupon)	100 000,00	30	3 000	3 015	0,43%
<b>Suma:</b>								451 194	548 109	557 034	80,13%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>14 400 000</b>	-	<b>602</b>	<b>0,08%</b>
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						14 400 000	-	602	0,08%
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2206000000 PLN	1 500 000	-	74	0,01%
Forward EUR/PLN, 2018.01.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	4,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2112000000 PLN	4 500 000	-	170	0,02%
Forward EUR/PLN, 2018.01.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	5,300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2275000000 PLN	5 300 000	-	281	0,04%
Forward EUR/PLN, 2018.02.02 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	3,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2025000000 PLN	3 100 000	-	77	0,01%
<b>Suma:</b>						<b>14 400 000</b>	-	<b>602</b>	<b>0,08%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				127 272	47 613	48 695	7,00%
UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS (PLUITFI00084)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS	11 027	19 000	19 197	2,76%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ KBC GAMMA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ KBC GAMMA	116 244	28 613	29 498	4,24%
Certyfikaty inwestycyjne				-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany				-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany				-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku				-	-	-	-
<b>Suma:</b>				<b>127 272</b>	<b>47 613</b>	<b>48 695</b>	<b>7,00%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany					-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					<b>44 231</b>	21 858	21 057	3,03%
PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTH , OPEN-END FUND, SICAV (LU0325598752)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PARVEST SICAV	Luksemburg	44 231	21 858	21 057	3,03%
<b>Suma:</b>					<b>44 231</b>	<b>21 858</b>	<b>21 057</b>	<b>3,03%</b>

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY

TABELE DODATKOWE

<b>GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>	<b>Rodzaj</b>	<b>Łączna liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy</b>	<b>Procentowy udział w aktywach(dokładnych) ogółem</b>
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			16 015	15 641	2,25%
Dłużne papiery wartościowe	obligacje korporacyjne	15000	16 015	15 641	2,25%
<b>Suma:</b>			<b>16 015</b>	<b>15 641</b>	<b>2,25%</b>

<b>GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy</b>	<b>Procentowy udział w aktywach(dokładnych) ogółem</b>
GRUPA KAPITAŁOWA Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski	86 635	12,46%
GRUPA KAPITAŁOWA COMMERZBANK AG	7 935	1,14%
<b>Suma:</b>	<b>94 570</b>	<b>13,60%</b>

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY

## II. BILANS

<b>BILANS</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>695 188</b>	<b>528 311</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 328	14 600
2) Należności	36 670	3 574
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	289 242	284 379
- dłużne papiery wartościowe	289 242	284 379
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	359 948	225 758
- dłużne papiery wartościowe	267 792	155 826
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>42 594</b>	<b>49 916</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>652 594</b>	<b>478 395</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>634 228</b>	<b>476 986</b>
1) Kapitał wpłacony	1 446 799	659 714
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-812 571	-182 728
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>12 249</b>	<b>1 253</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 570	2 468
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 679	-1 215
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>6 117</b>	<b>156</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>652 594</b>	<b>478 395</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	6 267 470,5880	4 745 509,0820
Kategoria A	6 267 470,5880	4 745 509,0820
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (*)	104,12	100,81
Kategoria A	104,12	100,81

\*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa została wyliczona na podstawie danych bazowych wyrażonych w PLN.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>12 937</b>	<b>4 965</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	12 776	4 837
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	118
Pozostałe	161	10
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>6 835</b>	<b>2 497</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5 191	2 086
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	238	88
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	430	140
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	1
Koszty odsetkowe	376	169
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	585	-
Pozostałe	12	13
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>6 835</b>	<b>2 497</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>6 102</b>	<b>2 468</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>10 855</b>	<b>-1 059</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4 894	-1 215
- z tytułu różnic kursowych	-79	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	5 961	156
- z tytułu różnic kursowych	-2 290	559
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>16 957</b>	<b>1 409</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	2,71	0,30

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

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	478 395		-	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	16 957		1 409	
a) przychody z lokat netto	6 102		2 468	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 894		-1 215	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 961		156	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	16 957		1 409	
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)	157 242		476 986	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	787 085		659 714	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-629 843		-182 728	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	174 199		478 395	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	652 594		478 395	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	519 557		282 675	
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 683 186,2510		6 560 732,9420	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 161 224,7460		1 815 223,8590	
Saldo zmian	1 521 961,5050		4 745 509,0820	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	14 243 919,1930		6 560 732,9420	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 976 448,6050		1 815 223,8590	
Saldo zmian	6 267 470,5880		4 745 509,0820	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	100,81		-	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	104,12		100,81	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	3,28%		-	
	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	100,72	2017-01-03	99,98	2016-04-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	104,12	2017-12-31	100,94	2016-11-02
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	104,12	2017-12-31	100,81	2016-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>1,32%</b>		<b>1,17%</b>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,00%		0,98%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,05%		0,04%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,08%		0,07%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

### BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY

#### Nota nr 1

#### Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujemnymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujemne są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY

21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
  - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
  - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

#### **Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji**

Do pomiaru całkowitej ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Towarzystwo stosuje tę metodę od dnia rozpoczęcia działalności przez Fundusz, tj. od dnia 22 marca 2016 roku.

#### **Dzień wyceny**

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

#### **Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

#### **Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

- a) Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

- b) Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

**Nota nr 2 Należności Subfunduszu**

<b>NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>Należności</b>	<b>36 670</b>	<b>3 574</b>
Z tytułu zbytych lokat	30 130	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	6 540	3 574
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

**Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu**

<b>NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>42 594</b>	<b>49 916</b>
Z tytułu nabytych aktywów	40 878	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	46 647
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	34	520
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	944	2 287
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	612	448
Pozostałe składniki zobowiązań	126	14

**Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

<b>NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH</b>	<b>2017-12-31</b>		<b>2016-12-31</b>	
	<b>Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>
I. Banki / waluty	-	9 328	-	14 600
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	9 328	-	14 600
EUR	1 049	4 374	79	348
PLN	4 954	4 954	14 234	14 252

<b>NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>od 2017-01-01 do 2017-12-31</b>		<b>od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)</b>	
	<b>Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (**)	-	-	-	-
EUR	493	2 111	4 812	20 918
PLN	6 637	6 637	17 167	17 167

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

\*\*\*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

**NOTA-4.III EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	9 328	14 600
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	41 902	12 485
Dłużne papiery wartościowe	41 902	12 485
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	61 055	11 750
Dłużne papiery wartościowe	61 055	11 750
<b>Suma:</b>	<b>112 285</b>	<b>38 835</b>

\*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	247 340	271 894
Dłużne papiery wartościowe	247 340	271 894
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	228 539	185 293
Dłużne papiery wartościowe	206 737	144 076
Listy zastawne	21 802	41 217
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>475 879</b>	<b>457 187</b>

\*\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

\*\*\*) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	625 436	522 271
Środki na rachunkach bankowych	9 328	14 600
Należności	36 670	3 574
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	289 242	284 379
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	290 196	219 718
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	234 364	263 350
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	234 364	263 350
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	234 364	263 350

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back..

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	61 783	39 138
Środki na rachunkach bankowych	4 374	348
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 164	5 347
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	52 245	33 443
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*****)	-	-

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	74	-	2018-01-05	1,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2206000000 PLN	2018-01-05	2018-01-05
Forward EUR/PLN, 2018.01.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	170	-	2018-01-15	4,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2112000000 PLN	2018-01-15	2018-01-15
Forward EUR/PLN, 2018.01.19 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	281	-	2018-01-19	5,300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2275000000 PLN	2018-01-19	2018-01-19
Forward EUR/PLN, 2018.02.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	77	-	2018-02-02	3,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2025000000 PLN	2018-02-02	2018-02-02
<b>Suma:</b>					-				

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2016-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2017.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	382	-	2017-01-05	4,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5092000000 PLN	2017-01-05	2017-01-05
Forward EUR/PLN, 2017.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	172	-	2017-01-18	6,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4562500000 PLN	2017-01-18	2017-01-18
<b>Suma:</b>					-				

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2017-12-31	2016-12-31
<b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
<b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>	-	46 647
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	46 647
<b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	-	-
<b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	-	-

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2017-12-31		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	695 188	-	528 311
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	9 328	-	14 600
EUR	1 049	4 374	79	348
PLN	4 954	4 954	14 234	14 252
2) Należności	-	36 670	-	3 574
PLN	36 670	36 670	3 574	3 574
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	289 242	-	284 379
EUR	1 238	5 164	1 209	5 347
PLN	284 078	284 078	279 032	279 032
- dłużne papiery wartościowe	-	289 242	-	284 379
EUR	1 238	5 164	1 209	5 347
PLN	284 078	284 078	279 032	279 032
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	359 948	-	225 758
EUR	12 380	52 245	7 436	33 443
PLN	307 703	307 703	192 315	192 315
- dłużne papiery wartościowe	-	267 792	-	155 826
EUR	6 323	26 381	1 422	6 287
PLN	241 411	241 411	149 539	149 539
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	42 594	-	49 916
PLN	42 594	42 594	49 916	49 916

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2017-01-01 do 2017-12-31				od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Listy zastawne	-	-	-	-255	-	101	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-830	-	258	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-79	-1 205	-	200	-	-

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

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2017-12-31		2016-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,1709	EUR	4,4240	EUR

#### Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	422	5 621	-461	-1 115
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 472	340	-754	1 271
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>4 894</b>	<b>5 961</b>	<b>-1 215</b>	<b>156</b>

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

#### Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

#### Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

#### Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. Koszty Subfunduszu pokrywane przez Towarzystwo – Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31(*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	5 191	2 086
z tytułu wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania	-	-
<b>Suma:</b>	<b>5 191</b>	<b>2 086</b>

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

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY

**Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	652 594	478 395	nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-		
Kategoria A	104,12	100,81	nie dotyczy



## **INFORMACJA DODATKOWA:**

# **BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY**

### **1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

### **2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

### **3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:**

Nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

### **4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:**

#### **a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

#### **b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

#### **c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

### **5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności co najmniej przez najbliższe 12 miesięcy. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**

### **6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:**

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

### **7. Inne informacje**

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy TFI BGŻ BNP Paribas S.A. jako spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu:

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

**Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:**

od 2017-01-01 do 2017-12-31	
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

**Dane dotyczące rentowności i kosztów:**

od 2017-01-01 do 2017-12-31	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
<b>Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:</b>				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	12	100	372	100
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-



# BGŻ BNP PARIBAS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

## BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS PIENIĘŻNY

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

Paweł Witkowski  
*Menadżer Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco 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 Finteco Sp. z o.o.*

Emilia Guz  
*Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 20 marca 2018 roku

**SUBFUNDUSZ  
BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO  
INWESTOWANIA  
WARSZAWA, UL. TWARDA 18**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2017**

**WRAZ  
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2017**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
1. Zestawienie lokat
2. Bilans
3. Rachunek wyniku z operacji
4. Zestawienie zmian w aktywach netto
5. Noty objaśniające i informacja dodatkowa

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

### Dla Uczestników Subfunduszu BGŻ BNP Paribas Stabilnego Inwestowania

#### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu BGŻ BNP Paribas Stabilnego Inwestowania (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

*Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Subfunduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu o rachunkowości.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o biegłych rewidentach”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Subfundusz sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanego Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Subfunduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

## *Opinia*

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, i postanowieniami statutu Subfunduszu.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu zawierający informacje wymagane §37 Rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman  
Kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 9667

Warszawa, 26 marca 2018 roku



**BGŻ BNP PARIBAS**  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO  
INWESTOWANIA**

**WYDZIELONY W RAMACH  
BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU**



## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### Nazwa Subfunduszu

Subfundusz BGŻ BNP Paribas Stabilnego Inwestowania (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest funduszem inwestycyjnym otwartym 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.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1331.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 22 marca 2016r. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 31 marca 2016r.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusz do dnia 28 grudnia 2016 roku miał 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. Od dnia 29 grudnia 2016 roku Subfundusz ma trzy kategorie jednostek: Kategoria A, Kategoria B oraz Kategoria C, różniące się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa.

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą przy ul. Twardej 18, 00 -105 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000031121, o kapitale zakładowym w wysokości 9 048 000,00 zł opłaconym w całości, NIP: 526-02-10-808, zwane dalej „Towarzystwem”.

### Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II lok 22. 00-133 Warszawa..

### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

### Specjalizacja Subfunduszu

Wyłącznym przedmiotem działalności Subfunduszu jest lokowanie zebranych środków pieniężnych, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest realizowana poprzez inwestowanie w instrumenty o charakterze udziałowym, instrumentów o charakterze dłużnym i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

### Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - a) akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, tj. prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje i kwity depozytowe – od 10% do 50% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) instrumenty o charakterze dłużnym, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także depozyty bankowe – do 90% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - c) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania – nie więcej niż 10% Aktywów Netto Subfunduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 56 z późniejszymi zmianami), (dalej jako „Ustawa”).

**Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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. 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. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

ZESTAWIENIE LOKAT	2017-12-31			2016-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	4 577	5 079	32,21%	923	1 065	29,12%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	2	2	0,05%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	84	85	0,54%	84	85	2,33%
Dłużne papiery wartościowe	9 932	10 071	63,88%	2 105	2 082	56,93%
Instrumenty pochodne	-	9	0,06%	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>14 593</b>	<b>15 244</b>	<b>96,69%</b>	<b>3 114</b>	<b>3 234</b>	<b>88,43%</b>

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			218 916		4 573	5 075	32,18%
ATAL S.A. (PLATAL000046)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	344	Polska	12	15	0,09%
MABION S.A. (PLMBION00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	82	Polska	8	9	0,06%
WITTCHEN S.A. (PLWTCHN00030)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	153	Polska	3	3	0,02%
CDRL S.A. (PLCDRL000043)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	239	Polska	7	6	0,04%
IDEA BANK S.A. (PLIDEAB00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	381	Polska	9	9	0,06%
LOKUM DEWELOPER S.A. (PLMKMDW00049)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	262	Polska	4	5	0,03%
POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A. (PLPBKM000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	179	Polska	10	13	0,08%
ARCHICOM S.A. (PLARHCM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	986	Polska	15	16	0,10%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 687	Polska	23	22	0,14%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 779	Polska	21	23	0,15%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	235	Polska	8	8	0,05%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 269	Polska	62	100	0,63%
GETBACK S.A. (PLGTBCK00297)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	248	Polska	5	5	0,03%
PLAY COMMUNICATIONS S.A. (LU1642887738)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 027	Luksemburg	73	69	0,43%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. (PLMRVDV00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 140	Polska	7	8	0,05%
BORYSZEW S.A. (PLBRSZW00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 035	Polska	11	10	0,06%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	125	Polska	50	58	0,37%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	623	Polska	123	128	0,81%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	226	Polska	51	48	0,30%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	369	Polska	78	105	0,67%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 142	Polska	72	111	0,70%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	436	Polska	27	25	0,16%
ECHO INVESTMENT S.A. (PLECHPS00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 596	Polska	9	7	0,05%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 428	Polska	65	62	0,40%
EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	443	Polska	16	12	0,07%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	435	Polska	19	20	0,13%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBH00000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	173	Polska	12	14	0,09%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	707	Polska	50	68	0,43%
KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	507	Luksemburg	34	24	0,15%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	189	Polska	73	77	0,49%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 893	Polska	194	210	1,34%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	341	Polska	88	89	0,57%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	981	Polska	45	57	0,36%
LPP S.A. (PLPPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14	Polska	95	125	0,79%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLBWBGD00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	428	Polska	30	29	0,18%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 895	Polska	243	245	1,56%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 593	Polska	136	140	0,89%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 451	Polska	103	110	0,70%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 924	Polska	269	310	1,97%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 505	Polska	340	465	2,95%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 167	Polska	54	54	0,34%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 900	Polska	305	333	2,11%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	192	Polska	9	8	0,05%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 890	Polska	14	17	0,11%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 150	Polska	23	19	0,12%
UNIBEP S.A. (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	880	Polska	11	9	0,06%
WANDALEX S.A. (PLWNDLX00024)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 000	Polska	581	582	3,69%
LENA LIGHTING S.A. (PLLENAL00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 571	Polska	15	17	0,11%
DECORA S.A. (PLDECOR00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	710	Polska	8	7	0,05%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 592	Polska	39	45	0,29%
ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 781	Cypr	16	18	0,12%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEUS S.A. (PLVNDEX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 655	Polska	15	16	0,10%
EMPERIA HOLDING S.A. (PLELDRD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	222	Polska	21	22	0,14%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A. (PLZEPAK00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 021	Polska	15	15	0,10%
OEX S.A. (PLTELL000023)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	520	Polska	9	10	0,06%
AMREST HOLDINGS SE (NL0000474351)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	105	Polska	34	43	0,27%
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE PUŁAWY S.A. (PLZAPUL00057)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	38	Polska	6	6	0,04%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 258	Polska	76	101	0,64%
ORBIS S.A. (PLORBIS00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	423	Polska	32	39	0,25%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 344	Polska	85	107	0,68%
MEDICALGORITHMICS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	72	Polska	18	14	0,09%
WAWEL S.A. (PLWAWEL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5	Polska	5	5	0,03%
BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	362	Polska	123	144	0,91%
P.A.NOVA S.A. (PLPANVA00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	579	Polska	14	13	0,08%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	112	Polska	31	35	0,22%
ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A. (PLKGNRC00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	177	Polska	14	15	0,10%
GRUPA AZOTY S.A. (PLZATRM00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	895	Polska	60	62	0,40%
VISTULA GROUP S.A. (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 671	Polska	14	16	0,10%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	222	Polska	18	19	0,12%
SANOK RUBBER COMPANY S.A. (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	350	Polska	20	16	0,10%
ELEMENTAL HOLDING S.A. (PLELMTL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 233	Polska	18	12	0,08%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
RADPOL S.A. (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 502	Polska	4	4	0,02%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	70	Polska	34	35	0,22%
FAMUR S.A. (PLFAMUR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 312	Polska	20	21	0,13%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	33	Polska	31	39	0,24%
AMICA S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	63	Polska	10	8	0,05%
FEERUM S.A. (PLFEERM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	361	Polska	6	5	0,03%
TARCZYŃSKI S.A. (PLTRCZN00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	740	Polska	8	9	0,06%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	99	Polska	7	5	0,03%
ROBYG S.A. (PLROBYG00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 246	Polska	25	31	0,19%
AMBRA S.A. (PLAMBRA00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	583	Polska	7	8	0,05%
EUROTEL S.A. (PLERTEL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	684	Polska	14	16	0,10%
MARVIPOL S.A. (PLMRVPL00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 140	Polska	8	11	0,07%
PKP CARGO S.A. (PLPKPCR00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	299	Polska	18	16	0,10%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	196	Polska	7	9	0,05%
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 907	Polska	15	16	0,10%
DELKO S.A. (PLDELKO00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	420	Polska	4	4	0,03%
BYTOM S.A. (PLBYTOM00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 657	Polska	15	15	0,09%
ERGIS S.A. (PLEUFLM00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 803	Polska	16	16	0,10%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ENERGA S.A. (PLENERG00022)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 570	Polska	27	33	0,21%
MFO S.A. (PLMFO0000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	150	Polska	5	5	0,03%
ATENDE S.A. (PLATMSI00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 544	Polska	7	6	0,04%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	525	Polska	24	21	0,13%
ARCTIC PAPER S.A. (PLARTPR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 046	Polska	4	4	0,03%
PCC ROKITA S.A. (PLPCCRK00076)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	105	Polska	8	11	0,07%
TRANS POLONIA S.A. (PLTRNSP00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 506	Polska	9	8	0,05%
SKARBIEC HOLDING S.A. (PLSKRBH00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	370	Polska	11	10	0,07%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5	Polska	1	2	0,01%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	21	Polska	4	4	0,03%
KONSORCJUM STALI S.A. (PLKCSTL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	262	Polska	9	8	0,05%
DEKPOL S.A. (PLDEKPL00032)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	150	Polska	2	6	0,04%
POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A. (PLPKBEX00072)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	980	Polska	10	10	0,06%
Aktywny rynek nieregulowany			60		4	4	0,02%
CLOUD TECHNOLOGIES S.A. (PLCLDTC00019)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	60	Polska	4	4	0,02%
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			218 976		4 577	5 079	32,21%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany										-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany										-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku										85	84	85	0,54%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA22 (PLRHNP00391)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-07-28	2,7400% (Zmienny kupon)	Publiczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	85	84	85	0,54%
<b>Suma:</b>										<b>85</b>	<b>84</b>	<b>85</b>	<b>0,54%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								1 048	257	258	1,64%
Obligacje								1 048	257	258	1,64%
Nienotowane na aktywnym rynku								563	118	118	0,75%
BEST S.A. (PLBEST000184)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2018-12-18	4,8300% (Zmienny kupon)	100,00	495	50	50	0,32%
OT LOGISTICS S.A., SERIA D (PLODRS00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2018-11-20	5,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	68	68	68	0,43%
Aktywny rynek regulowany								485	139	140	0,89%
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	101	0,64%
BEST S.A., SERIA K1 (PLBEST000127)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BEST S.A.	Polska	2018-04-30	5,5300% (Stały kupon)	100,00	385	39	39	0,25%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								9 775	9 675	9 813	62,24%
Obligacje								9 773	9 475	9 612	60,97%
Aktywny rynek nieregulowany								1 500	151	151	0,96%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A., SERIA AB3 (PLKRK0000424)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	Polska	2021-06-29	4,8700% (Zmienny kupon)	100,00	1 500	151	151	0,96%
Nienotowane na aktywnym rynku								5 052	6 286	6 350	40,27%
MARVIPOL S.A., SERIA U (PLMRVPL00164)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	Polska	2020-11-13	5,1100% (Zmienny kupon)	10 000,00	10	100	101	0,64%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA E (PLMKMDW00080)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2021-06-18	4,9100% (Zmienny kupon)	1 000,00	50	50	50	0,32%
ALIOR BANK S.A., SERIA F (PLALIOR00094)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	4,9500% (Zmienny kupon)	1 000,00	170	176	178	1,13%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA D (PLMKMDW00072)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2020-04-26	5,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	101	0,64%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA C (PLBPCZT00031)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2022-10-05	5,3100% (Zmienny kupon)	10 000,00	1	10	10	0,06%
ALIOR BANK S.A., SERIA B (PLMRTMB00026)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2021-04-29	7,6100% (Zmienny kupon)	10 000,00	5	56	57	0,36%
MULTIMEDIA POLSKA S.A., SERIA MMP004100520 (PLMLMDP00064)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MULTIMEDIA POLSKA S.A.	Polska	2020-05-10	5,0600% (Zmienny kupon)	75 000,00	1	75	76	0,48%
MBANK S.A., SERIA BRE0201223 (PLBRE0005177)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2023-12-20	4,0600% (Zmienny kupon)	100 000,00	3	304	305	1,93%
ALIOR BANK S.A., SERIA G (PLALIOR00102)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2021-03-31	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	106	106	0,67%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	6,0600% (Zmienny kupon)	1 000,00	120	106	115	0,73%
MBANK S.A., SERIA MBKO170125 (PLBRE0005185)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2025-01-17	3,9100% (Zmienny kupon)	100 000,00	4	403	410	2,60%
CYFROWY POLSAT S.A., SERIA A (PLCFRPT00039)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2021-07-21	4,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	204	208	1,32%
KREDYT INKASO S.A., SERIA Y (PLKRINK00162)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-06-21	5,7600% (Zmienny kupon)	1 000,00	40	40	41	0,26%
MEDICALGORITHMICS S.A., SERIA A (PLMDCLG00023)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MEDICALGORITHMICS S.A.	Polska	2019-04-21	5,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	59	59	61	0,39%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PCC ROKITA S.A., SERIA DA (PLPCCRK00118)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PCC ROKITA S.A.	Polska	2021-04-27	5,0000% (Stały kupon)	100,00	800	80	81	0,51%
MARVIPOL S.A. (PLMRVPL00149)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	Polska	2019-08-03	5,4100% (Zmienny kupon)	10 000,00	9	90	92	0,58%
LC CORP S.A., SERIA LCC006100521 (PLLCCRP00082)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2021-05-10	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	102	0,65%
ARCHICOM S.A., SERIA M1/2016 (PLARHCM00040)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	Polska	2019-07-01	4,6100% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	101	103	0,65%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRVS00011)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2021-04-16	6,2100% (Zmienny kupon)	1 000,00	252	254	258	1,64%
MCI CAPITAL S.A., SERIA M (PLMCIMG00228)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MCI CAPITAL S.A.	Polska	2019-12-20	5,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	40	40	40	0,25%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE6151121 (PLDMDVLO0061)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2021-11-15	3,5600% (Zmienny kupon)	1 000,00	60	60	60	0,38%
MLP GROUP SA (PLMLPGR00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MLP GROUP SA	Polska	2022-05-11	3,0740% (Zmienny kupon)	4 170,90	50	211	209	1,33%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC0520 (PLJWC0000118)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska	2020-05-29	4,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	150	150	151	0,96%
PCC ROKITA S.A., SERIA CA (PLPCCRK00100)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PCC ROKITA S.A.	Polska	2020-06-25	5,0000% (Stały kupon)	100,00	680	68	69	0,44%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGT062020 (PLGTC0000243)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-06-14	3,7500% (Stały kupon)	4 170,90	85	356	355	2,25%
MCI CAPITAL S.A. (PLMCIMG00244)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MCI CAPITAL S.A.	Polska	2020-06-19	5,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	75	75	75	0,48%
KRUK S.A., SERIA AE2 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2022-06-08	3,5900% (Stały kupon)	4 170,90	100	421	425	2,70%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0827 (PLPKO0000099)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2027-08-28	3,3600% (Zmienny kupon)	100 000,00	7	702	710	4,50%
ALIOR BANK S.A., SERIA K (PLALIOR00219)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2025-10-20	4,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	504	3,20%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKAO00289)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2027-10-29	3,3300% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 169	1 169	1 176	7,45%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA D (PLBOS0000076)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2021-05-18	6,1600% (Zmienny kupon)	10 000,00	12	120	121	0,77%

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany								3 221	3 038	3 111	19,74%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2027-07-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	2 085	1 918	1 973	12,51%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-07-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	701	659	672	4,26%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2025-07-25	3,2500% (Stały kupon)	1 000,00	351	357	359	2,28%
WS0429 (PL0000105391)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2029-04-25	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	79	98	102	0,65%
DS1019 (PL0000105441)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-10-25	5,5000% (Stały kupon)	1 000,00	4	5	4	0,03%
DS1020 (PL0000106126)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-10-25	5,2500% (Stały kupon)	1 000,00	1	1	1	0,01%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								2	200	201	1,27%
Nienotowane na aktywnym rynku								2	200	201	1,27%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2019-04-12	2,8300% (Zmienny kupon)	100 000,00	2	200	201	1,27%
<b>Suma:</b>								<b>10 823</b>	<b>9 932</b>	<b>10 071</b>	<b>63,88%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Aktywny rynek regulowany						3	-	-	-
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1820, 2018.03.16 (PL0GF0012971) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	indeks giełdowy WIG20	2	-	-	-
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H18, 2018.03.18 (PL0GF0013557) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	indeks giełdowy mWIG40	1	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>250 000</b>	-	<b>9</b>	<b>0,06%</b>
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						250 000	-	9	0,06%
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2206000000 PLN	100 000	-	5	0,03%
Forward EUR/PLN, 2018.02.02 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	150,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2025000000 PLN	150 000	-	4	0,03%
<b>Suma:</b>						<b>250 003</b>	-	<b>9</b>	<b>0,06%</b>

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA

## II. BILANS

<b>BILANS</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>15 766</b>	<b>3 657</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	488	389
2) Należności	34	34
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	8 481	2 736
- dłużne papiery wartościowe	3 402	1 669
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	6 763	498
- dłużne papiery wartościowe	6 669	413
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>191</b>	<b>30</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>15 575</b>	<b>3 627</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>14 948</b>	<b>3 540</b>
1) Kapitał wpłacony	24 966	6 196
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 018	-2 656
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>74</b>	<b>-10</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-12	13
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	86	-23
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>553</b>	<b>97</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>15 575</b>	<b>3 627</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	140 788,1450	35 370,0910
Kategoria A	140 788,1450	35 370,0910
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (*)	110,63	102,53
Kategoria A	110,63	102,53

\*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa została wyliczona na podstawie danych bazowych wyrażonych w PLN.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>288</b>	<b>64</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	70	26
Przychody odsetkowe	213	38
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	3	-
Pozostałe	2	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>320</b>	<b>55</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	263	43
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	10	4
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	45	8
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	2	-
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>7</b>	<b>4</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>313</b>	<b>51</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-25</b>	<b>13</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>565</b>	<b>74</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	109	-23
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	456	97
- z tytułu różnic kursowych	-8	-
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>540</b>	<b>87</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	3,84	2,46

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

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.



IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		3 627		-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		540		87
a) przychody z lokat netto		-25		13
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		109		-23
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		456		97
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		540		87
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)		11 408		3 540
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		18 770		6 196
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-7 362		-2 656
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)		11 948		3 627
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		15 575		3 627
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		10 542		2 950
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		172 815,7740		61 665,6170
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		67 397,7190		26 295,5270
Saldo zmian		105 418,0550		35 370,0910
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		234 481,3910		61 665,6170
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		93 693,2460		26 295,5270
Saldo zmian		140 788,1450		35 370,0910
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-		-
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	102,53		-	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	110,63		102,53	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	7,90%		-	
	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	102,43	2017-01-02	96,96	2016-06-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	111,30	2017-10-16	102,90	2016-12-20
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	110,63	2017-12-31	102,53	2016-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		<b>3,04%</b>		<b>2,46%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,49%		1,93%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,09%		0,18%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,43%		0,36%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

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

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

### BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA

#### Nota nr 1

#### Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
  - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
  - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

#### **Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji**

Do pomiaru całkowitej ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Towarzystwo stosuje tę metodę od dnia rozpoczęcia działalności przez Fundusz, tj. od dnia 22 marca 2016 roku.

#### **Dzień wyceny**

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

#### **Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2018 r., poz. 395z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

#### **Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

- a) Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

- b) Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2017-12-31	2016-12-31
<b>Należności</b>	<b>34</b>	<b>34</b>
Z tytułu zbytych lokat	10	9
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	16	2
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	8	23
- należności od Towarzystwa	8	23

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2017-12-31	2016-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>191</b>	<b>30</b>
Z tytułu nabytych aktywów	15	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	88	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	40	10
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	46	19
Pozostałe składniki zobowiązań	2	1

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2017-12-31		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	488	-	389
DOM MAKLERSKI BZ WBK S.A.	-	89	-	57
PLN	89	89	57	57
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	399	-	332
EUR	17	72	-	-
PLN	326	326	332	332
USD	-	1	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (**)	-	-	-	-
EUR	38	162	-	-
PLN	1 018	1 018	428	428
USD	-	-	-	-

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

\*\*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

NOTA-4.III EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	488	389
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 150	1 384
Dłużne papiery wartościowe	3 150	1 384
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	930	-
Dłużne papiery wartościowe	930	-
<b>Suma:</b>	<b>4 568</b>	<b>1 773</b>

\*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	252	285
Dłużne papiery wartościowe	252	285
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	5 824	498
Dłużne papiery wartościowe	5 739	413
Listy zastawne	85	85
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>6 076</b>	<b>783</b>

\*\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

\*\*\*) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	10 687	2 590
Środki na rachunkach bankowych	488	389
Należności	34	34
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 402	1 669
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 763	498
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	3 212	1 532
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	3 212	1 532
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 212	1 528
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	4

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back..

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/w danego emitenta w aktywach ogółem

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	1 071	-
Środki na rachunkach bankowych	73	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	998	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*****)	-	-

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	5	-	2018-01-05	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2206000000 PLN	2018-01-05	2018-01-05
Forward EUR/PLN, 2018.02.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	4	-	2018-02-02	150,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2025000000 PLN	2018-02-02	2018-02-02
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1820, 2018.03.16 (PLOGF0012971)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2018-03-16	2018-03-16
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H18, 2018.03.18 (PLOGF0013557)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2018-03-18	2018-03-18
<b>Suma:</b>					-				

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2017-12-31		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	15 766	-	3 657
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	488	-	389
EUR	17	72	-	-
PLN	415	415	389	389
USD	-	1	-	-
2) Należności	-	34	-	34
PLN	34	34	34	34
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	8 481	-	2 736
PLN	8 481	8 481	2 736	2 736
- dłużne papiery wartościowe	-	3 402	-	1 669
PLN	3 402	3 402	1 669	1 669
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	6 763	-	498
EUR	237	998	-	-
PLN	5 765	5 765	498	498
- dłużne papiery wartościowe	-	6 669	-	413
EUR	237	989	-	-
PLN	5 680	5 680	413	413
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	191	-	30
PLN	191	191	30	30

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2017-01-01 do 2017-12-31				od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-8	-	-	-	-

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

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2017-12-31		2016-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,1709	EUR	4,4240	EUR
USD	3,4813	USD	4,1793	USD

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA

**Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja**

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	71	443	-24	95
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	38	13	1	2
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>109</b>	<b>456</b>	<b>-23</b>	<b>97</b>

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

**Wyplacone dochody Subfunduszu**

Nie dotyczy

**Wyplacone przychody ze zbycia lokat**

Nie dotyczy

**Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	7	4
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
<b>Suma:</b>	<b>7</b>	<b>4</b>

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

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-03-22 do 2016-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	263	43
z tytułu wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania	-	-
<b>Suma:</b>	<b>263</b>	<b>43</b>

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

BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA



Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

<b>NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	15 575	3 627	nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	
Kategoria A	110,63	102,53	nie dotyczy

# **INFORMACJA DODATKOWA: BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA**

## **1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

## **2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

## **3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:**

Nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

## **4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:**

### **a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

### **b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

### **c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

## **5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności co najmniej przez najbliższe 12 miesięcy. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**

## **6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:**

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

## **7. Inne informacje**

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy TFI BGŻ BNP Paribas S.A. jako spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu:

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.



# BGŻ BNP PARIBAS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

## BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA

### Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski  
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco 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 Sufecki  
Prezes Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Emilia Guz  
Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 20 marca 2018 roku