

## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

#### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego 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: zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), 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 odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

#### *Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami.

Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z przeglądu na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

#### *Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy zakończony w tym dniu zgodnie z Ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętą polityką rachunkowości.

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

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



Dorota Snarska-Kuman

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd, nr ewidencyjny 9667, Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 28 sierpnia 2017 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 30 CZERWCA 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”.

### Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

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

### Cel inwestycyjny 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.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1869 z późniejszymi zmianami), (dalej jako „Ustawa”).

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

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 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. Prezentowane sprawozdanie obejmuje pierwszy okres działalności Subfunduszu, w związku z czym nie są prezentowane dane porównawcze.
3. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

Zestawienie lokat	2017-06-30			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	4 724	4 794	3,61%	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-46	-0,03%	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	110 086	108 167	81,34%	9 614	9 777	64,04%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>114 810</b>	<b>112 915</b>	<b>84,92%</b>	<b>9 614</b>	<b>9 777</b>	<b>64,06%</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.

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCE

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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											
Obligacje											
Aktywny rynek regulowany											
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	4 724	4 794	3,61%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
Suma:								5 000	4 724	4 794	3,61%

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Forward EUR/PLN, 2017.07.04 (-) (Krotka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	850 000 po kursie walutowym 4.1979000000 PLN	850 000	-	-24	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2017.07.10 (-) (Krotka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	3.550.000,00 EUR po kursie walutowym 4.2074000000 PLN	3 550 000	-	-73	-0,05%

PN

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 EUR/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	4.000.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2368500000 PLN	4 000 000	-	26	0,02%
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1.000.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2368500000 PLN	1 000 000	-	7	0,01%
Forward EUR/PLN, 2017.07.26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	5.550.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2347000000 PLN	5 550 000	-	18	0,01%
<b>Suma:</b>						<b>14 950 000</b>	<b>-</b>	<b>-46</b>	<b>-0,03%</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 DB X-TRACKERS DAX UCITS ETF (DR) 1C, ETP, ETF (LU0274211480)	Aktywny rynek regulowany	XETRA ETF	DB X-TRACKERS SICAV	Luksemburg	575 895	33 394	33 148	24,93%
AMUNDI ETF S&P 500 EUR HEDGED DAILY UCITS ETF, UCITS, ETF (FR0013213444)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	AMUNDI ETF S&P 500 EUR HEDGED DAILY UCITS ETF FCP	Francja	1 975	509	519	0,39%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B5BMR087)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES VII PLC	Irlandia	6 370	5 614	5 462	4,11%
AMUNDI ETF CAC 40 C, OPEN-END FUND, FCP (FR0007080973)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	AMUNDI ETF CAC 40 FCP	Francja	7 000	2 167	2 098	1,58%
ISHARES CORE EURO STOXX 50, ETP, ETF (IE00B5L3W79)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	ISHARES VII PLC	Irlandia	16 000	7 004	7 020	5,28%
ISHARES USD TREASURY 3-7YR, ETP, ETF (IE00B3VWN393)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES VII PLC	Irlandia	1 500	749	690	0,52%
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD, ETP, ETF (FR0010959692)	Aktywny rynek regulowany	EURONEXT PARIS	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF FCP	Francja	490 000	7 903	7 858	5,91%
ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS ETF, ICVC, ETF (IE00B5377D42)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES III PLC	Irlandia	9 000	1 061	1 085	0,82%
UBS IRL ETF PLC - MSCI USA HEDGED TO EUR UCITS ETF, ETP, ETP (IE00BD4TYG73)	Aktywny rynek regulowany	SWISS ELECTRONIC BOURSE	UBS (IRL) ETF PLC	Irlandia	5 290	443	455	0,34%

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

PN

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
DB X - TRACKERS II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF, ETF, ETP (LU0942970798)	Aktywny rynek regulowany	XETRA ETF	DB X-TRACKERS UCITS	Luksemburg	14 000	1 334	1 279	0,96%
ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B42Z5J44)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE XETRA	ISHARES V PLC	Irlandia	4 600	852	894	0,67%
SOURCE S&P 500 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BRKWL70)	Aktywny rynek regulowany	INTERNATIONAL MARKET	SOURCE MARKETS PLC	Irlandia	6 160	484	520	0,39%
SOURCE S&P 500 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B3YCGJ38)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	SOURCE MARKETS PLC	Irlandia	1 000	1 609	1 568	1,18%
DB X-TRACKERS MSCI CANADA INDEX UCITS ETF, OPEN-END FUND, SICAV (LU0476289540)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	DB X-TRACKERS SICAV	Luksemburg	6 000	1 092	1 070	0,80%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR C.ETF, ETP, FCP (FR0010654913)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	AMUNDI ETF EURO STOXX 50 UCITS ETF DR FCP	Francja	4 500	1 322	1 361	1,02%
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					<b>281 618</b>	<b>76 692</b>	<b>75 019</b>	<b>56,41%</b>
THEAM QUANT - EQUITY EUROPE GURU, OPEN-END FUND, SICAV (LU1235105779)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT SICAV	Luksemburg	1 600	1 835	1 846	1,39%
PARVEST BOND WORLD CORPORATE, OPEN-END FUND, SICAV (LU0282388866)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PARVEST SICAV	Luksemburg	2 295	1 546	1 445	1,09%
PARVEST BOND EURO SHORT TERM CORPORATE, OPEN-END FUND, SICAV (LU1022392887)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PARVEST SICAV	Luksemburg	18 000	8 176	7 974	6,00%
PARVEST BOND USD SHORT DURATION, OPEN END FUND, SICAV (LU0102013652)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PARVEST SICAV	Luksemburg	27 929	2 318	2 154	1,62%
PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTH, OPEN END FUND, SICAV (LU0325598752)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PARVEST SICAV	Luksemburg	38 000	18 284	18 219	13,70%
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	923	0,69%
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	1 142	0,86%
PARVEST BOND USD-IC, OPEN-END FUND, SICAV (LU0879078300)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PARVEST SICAV	Luksemburg	5 000	15 316	14 670	11,02%
THEAM QUANT-EQ US GURU-IACUS, OPEN-END FUND, SICAV (LU1049889469)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT SICAV	Luksemburg	3 700	3 022	2 879	2,16%
PARVEST BOND WORLD EMERGING, OPEN-END FUND, SICAV (LU0102020947)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PARVEST SICAV	Luksemburg	45 000	6 123	5 906	4,44%
PARVEST BOND EURO-INSITTITUL, OPEN-END FUND, SICAV (LU0102017729)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PARVEST SICAV	Luksemburg	140 000	13 031	13 012	9,79%
BNP-BOND EURO FOCUS CORP-IA, OPEN-END FUND, SICAV (LU0749572771)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BNP PARIBAS EASY SICAV	Luksemburg	90	4 929	4 849	3,65%
<b>Suma:</b>					<b>857 513</b>	<b>110 086</b>	<b>108 167</b>	<b>81,34%</b>

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

PW



## II. BILANS

BILANS	2017-06-30	2016-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>132 961</b>	<b>15 266</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 686	3 901
2) Należności	3 263	1 588
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	37 942	5 705
- dłużne papiery wartościowe	4 794	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	75 070	4 072
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>2 549</b>	<b>1 666</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>130 412</b>	<b>13 600</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>129 449</b>	<b>13 564</b>
1) Kapitał wpłacony	163 008	16 312
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-33 559	-2 748
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>2 897</b>	<b>-127</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 580	-197
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	317	70
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-1 934</b>	<b>163</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>130 412</b>	<b>13 600</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 254 063,0730	133 899,0180
Kategoria A	1 254 063,0730	133 899,0180
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	103,99	101,57
Kategoria A	103,99	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 2017-06-30	od 2016-03-22 do 2016-12-31	od 2016-03-22 do 2016-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>3 767</b>	<b>7</b>	<b>1</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	40	5	1
Przychody odsetkowe	33	2	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	3 685	-	-
Pozostałe	9	-	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>990</b>	<b>207</b>	<b>11</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	904	58	5
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	24	4	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	57	8	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	137	6
Pozostałe	4	-	-
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>990</b>	<b>204</b>	<b>11</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>2 777</b>	<b>-197</b>	<b>-10</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-1 850</b>	<b>233</b>	<b>22</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	247	70	-5
- z tytułu różnic kursowych	-206	16	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 097	163	27
- z tytułu różnic kursowych	-3 254	149	8
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>927</b>	<b>36</b>	<b>12</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa efrOnePrice	0,74	0,27	0,53

\*) 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 2017-06-30		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		927		36
a) przychody z lokat netto		2 777		-197
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		247		70
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-2 097		163
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		927		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)		115 885		13 564
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		146 696		16 312
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-30 811		-2 748
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		116 812		13 600
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		130 412		13 600
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		67 698		3 674
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 416 979,3912		161 057,7070
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		296 815,3362		27 158,6890
Saldo zmian		1 120 164,0550		133 899,0180
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 578 037,0982		161 057,7070
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		323 974,0252		27 158,6890
Saldo zmian		1 254 063,0730		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	103,99		101,57	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	4,80%		-	
	<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	104,86	2017-06-14	102,64	2016-09-07
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	103,99	2017-06-30	101,57	2016-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>				
		<b>2,95%</b>		<b>7,40%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,69%		2,07%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Oplaty dla depozytariusza		0,07%		0,14%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,17%		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 2016 r., poz. 1047 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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2017-06-30	2016-12-31
<b>Należności</b>	<b>3 263</b>	<b>1 588</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 262	1 566
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1	22
- należności od Towarzystwa	1	22

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2017-06-30	2016-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>2 549</b>	<b>1 666</b>
Z tytułu nabytych aktywów	1 668	1 592
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	97	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	11	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	446	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	299	27
Pozostałe składniki zobowiązań	28	17

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2017-06-30		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	-	16 686	-	3 901
DOM MAKLERSKI BZ WBK S.A.	-	266	-	233
EUR	10	42	10	44
USD	61	224	45	189
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	16 420	-	3 668
EUR	259	1 095	81	357
PLN	14 290	14 290	2 991	2 991
USD	279	1 035	77	320

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2017-01-01 do 2017-06-30		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	738	3 166	113	493
PLN	6 165	6 165	454	454
USD	263	1 020	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 (*)	2017-06-30	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	16 686	3 901
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
<b>Suma:</b>	<b>16 686</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 PRZEPIŁYU ŚRODKÓW	2017-06-30	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 (**)	4 794	-
Dłużne papiery wartościowe	4 794	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>4 794</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	2017-06-30	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 (****)	24 794	5 489
Środki na rachunkach bankowych	16 686	3 901
Należności	3 263	1 588
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 794	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	51	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (****)	16 420	3 668
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	16 420	3 668
Środki na rachunkach bankowych	16 420	3 668

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- 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	2017-06-30	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	110 614	12 279
Środki na rachunkach bankowych	2 396	910
Należności	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	33 148	5 705
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	75 070	4 072
Zobowiązania	1 765	1 592
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	63 380	4 072
Tytuły uczestnictwa wyemitowane przez PARVEST SICAV	63 380	4 072

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

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-06-30									
	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	
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne										
Forward										
Forward EUR/PLN, 2017.07.04 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	-24	-	-	850,000.00 EUR po kursie walutowym 4,1979000000 PLN	2017-07-04	2017-07-04	
Forward EUR/PLN, 2017.07.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	-73	-	-	3,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2074000000 PLN	2017-07-10	2017-07-10	
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	26	-	-	4,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2368500000 PLN	2017-07-21	2017-07-21	
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	7	-	-	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2368500000 PLN	2017-07-21	2017-07-21	
Forward EUR/PLN, 2017.07.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	18	-	-	5,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2347000000 PLN	2017-07-26	2017-07-26	
<b>Suma:</b>					-	-				

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

PW



NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2016-12-31							Termin wykonania instrumentu pochodnego
	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	
Wystandaryzowane instrumenty pochodne Futures								
Futures na EUR/USD, ECMT, 2017.06.21 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2017-06-21
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIAĞU 5 LAT, FVH7, 2017.04.05 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2017-04-05
<b>Suma:</b>					-			

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

PW

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 POZYCZKI BILANSU	2017-06-30		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	-	132 961	-	15 266
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	16 686	-	3 901
EUR	269	1 137	91	401
PLN	14 290	14 290	2 989	2 991
USD	340	1 259	122	509
2) Należności	-	3 263	-	1 588
PLN	3 263	3 263	1 588	1 588
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	37 942	-	5 705
EUR	3 906	16 500	1 146	5 062
PLN	4 794	4 794	-	-
USD	4 492	16 648	154	643
- dłużne papiery wartościowe	-	4 794	-	-
PLN	4 794	4 794	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	75 070	-	4 072
EUR	11 349	48 016	524	2 318
USD	7 299	27 054	419	1 754
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	2 549	-	1 666
EUR	242	1 118	194	860
PLN	784	784	74	74
USD	175	647	175	732

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

PW

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU U LOKAT FUNDUSZU	od 2017-01-01 do 2017-06-30			od 2016-03-22 do 2016-12-31			od 2016-03-22 do 2016-06-30		
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania a mające siedzibę za granicą	1	-207	-3 254	31	149	-15	8	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2017-06-30		2016-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,2265	EUR	4,4240	EUR
USD	3,7082	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 2017-06-30		od 2016-03-22 do 2016-12-31		od 2016-03-22 do 2016-06-30	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	172	-268	70	56	-5	22
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	75	-1 829	-	107	-	5
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>247</b>	<b>-2 097</b>	<b>70</b>	<b>163</b>	<b>-5</b>	<b>27</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

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

**Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2017-01-01 do 2017-06-30		od 2016-03-22 do 2016-12-31		od 2016-03-22 do 2016-06-30	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.		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	-	-	-	-	-	-
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 2017-06-30		od 2016-03-22 do 2016-12-31		od 2016-03-22 do 2016-06-30	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.		Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.		Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	
z tytułu wynagrodzenia stałego	-	-	904	58	-	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	-	-	<b>904</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	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	13 600	nie dotyczy	nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	101,57	nie dotyczy	nie dotyczy

PN

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

# 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. 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 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.



# 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:

Anna Urbanska  
Wiceprezes Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Robert Chmielewski  
Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2017 roku