

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej BPS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu BPS Stabilnego Wzrostu („Subfundusz”) wydzielonego w ramach BPS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 81, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku, na które składają się: wprowadzenie do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Za rzetelność i jasność półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości odpowiedzialny jest Zarząd BPS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat załączonego półrocznego jednostkowego 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* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (ang. IAASB) („standard”). Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej i na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości oraz że nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.



Oświadczenie Depozytariusza oraz List Towarzystwa

Do załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza. List Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu, został dołączony do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z dniem 30 sierpnia 2017 roku.

w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Arkadiusz Krasowski
Biegły Rewident
nr 10018

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2017 roku



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZU BPS STABILNEGO WZROSTU

WYDZIELONEGO W RAMACH

BPS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU

DO DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU

AL

I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz BPS Stabilnego Wzrostu (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu BPS Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

BPS FIO jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- BPS Akcji,
- BPS Stabilnego Wzrostu,
- BPS Obligacji,
- BPS Pieniężny.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 629.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 19 kwietnia 2011 roku na podstawie decyzji KNF wydanej w dniu 22 lutego 2011 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 10 maja 2011 roku.

Fundusz i Subfundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dwie kategorie Jednostek Uczestnictwa – Kategoria A i Kategoria B. Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B różnią się w szczególności wysokością Wynagrodzenia Towarzystwa oraz wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych. Jednostki Uczestnictwa kategorii B mogą być zbywane przez Fundusz wyłącznie w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego, o którym mowa w art. 48 Statutu Funduszu, natomiast Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane w pozostałych przypadkach.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 81. Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000303993.

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

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.
3. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa BPS Stabilnego Wzrostu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną BPS Stabilnego Wzrostu (benchmark) jest: 30% WIG + 50% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All>1Y + 20% WIBID 3M.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie średnio 30% (trzydzieści procent) Wartości Aktywów Subfunduszu w akcje i obligacje zamienne. Średnio 70% (siedemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Subfunduszu jest inwestowane w instrumenty dłużne emitowane głównie przez Skarb Państwa.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w:
 - a) akcje spółek, które według analizy fundamentalnej przeprowadzonej przez zarządzającego Funduszem, odzwierciedlają „ideę wartości dla akcjonariusza”; to jest spółek, które prowadzą rzetelną politykę informacyjną oraz koncentrują się na przedsięwzięciach biznesowych i inwestycyjnych zapewniających ponadprzeciętną stopę zwrotu z kapitału, a także prowadzą politykę dywidendową rozumianą jako

kształtowanie struktury finansowania spółki w sposób, który uwzględni koszt finansowania kapitału przez jej akcjonariusza,

- b) dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok.

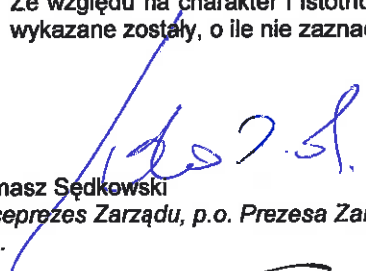
Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
 - a. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 0% (zera procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b. listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego w tym, w szczególności papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozyty bankowe – od 50% (pięćdziesięciu procent) do 100% (stu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c. inne lokaty wskazane w art. 7 ust. 1 pkt. 3-5 – zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2016, poz. 1896 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. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.


Tomasz Sędkowski
Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu BPS TFI S.A.


Piotr Antonowicz
Wiceprezes Zarządu BPS TFI S.A.


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


Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.


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

II. ZESTAWNIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI 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 wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	3 895	4 791	35,09%	3 730	34,25%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwitły depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	6 945	6 936	50,79%	7 238	60,23%
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	-	-	-	-	-
Suma:	10 840	11 727	85,88%	10 968	94,48%

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.

Tomasz Sędkowski
Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu/BPS TFI
S.A.

Paweł Sujewski
Prezes Zarządu, ProService Finteco Sp. z o.o.

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

Piotr Antonowicz
Wiceprezes Zarządu BPS TFI S.A.

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKGJE		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emfenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWY RYNK	REGULOWANE							
Aktywny rynek regulowany				322 682		3 872	4 748	34,78%
UNIMOT S.A. (PLUNMOT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	2 000	Polisa	92		87	0,64%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	1 250	Polisa	43		59	0,43%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	230	Polisa	89		106	0,78%
ING BANK SŁĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	415	Polisa	37		76	0,55%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	132	Polisa	7		31	0,23%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	350	Polisa	60		79	0,58%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	1 000	Polisa	24		88	0,63%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	400	Polisa	7		24	0,18%
SYNTHOS S.A. (PLDWORY00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	9 000	Polisa	39		44	0,32%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	2 000	Polisa	36		27	0,20%
EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	1 500	Polisa	88		46	0,34%
GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A. (PLBHPW0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	2 500	Polisa	92		122	0,89%
GROCLIN S.A. (PLINTGR00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	6 000	Polisa	84		69	0,50%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBH000000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	750	Polisa	61		52	0,38%
IMPXMETAL S.A. (PLIMPXM000019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	18 000	Polisa	66		79	0,55%

BPS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BPS STABILNEGO WZROSTU

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 700	Polska	131	126	0,92%
KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 000	Luksemburg	65	65	0,48%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 150	Polska	70	127	0,93%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 300	Polska	38	66	0,49%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9	Polska	65	64	0,47%
MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI RT. (HU0000068952)	Aktywny rynek regulowany	BUDAPEST STOCK EXCHANGE	250	Węgry	58	73	0,53%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 053	Polska	288	256	1,88%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 000	Polska	73	85	0,62%
POLSKIE GÓRNICICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 037	Polska	88	114	0,83%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKNO000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 700	Polska	183	414	3,03%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 100	Polska	305	382	2,80%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 500	Polska	46	62	0,45%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 700	Polska	188	299	2,19%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	600	Polska	26	29	0,21%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 000	Polska	35	20	0,15%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 000	Polska	71	72	0,52%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A. (PLVINDEX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 500	Polska	67	85	0,63%

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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
EMPERIA HOLDING S.A. (PLELDRD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 800	Polska	120	136	1,00%
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PATNÓW-ADAMÓW- KONIN S.A. (PLZEPAK00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 386	Polska	26	54	0,39%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 000	Polska	39	60	0,44%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 256	Polska	62	78	0,57%
MEDICALGORTHIMICS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	50	Polska	14	15	0,11%
BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ000000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	350	Polska	107	120	0,88%
GRUPA AZOTY S.A. (PLZATRM00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 000	Polska	61	63	0,46%
MANGATA HOLDING S.A. (PLZTKMA00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	100	Polska	8	11	0,08%
ELEMENTAL HOLDING S.A. (PLELMTL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 800	Polska	59	65	0,47%
BUMECH S.A. (PLBMECH00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	45 713	Polska	46	34	0,25%
APATOR S.A. (PLAPATR00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 500	Polska	44	52	0,38%
FAMUR S.A. (PLFAMUR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	25 000	Polska	138	146	1,07%
FEERUM S.A. (PLFEERM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 000	Polska	31	33	0,24%
PKP CARGO S.A. (PLPKPCR00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	500	Polska	18	30	0,22%
CUBE.ITG S.A. (PLMCINT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 500	Polska	20	11	0,08%
AWBUD S.A. (PLINSTL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 400	Polska	18	29	0,22%
ENERGA S.A. (PLENERG00022)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 000	Polska	89	84	0,61%

BPS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BPS STABILNEGO WZROSTU

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE									
Nazwa rynku	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		
ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	530	Polska	32	33	0,24%		
ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. (PLATTFI00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	620	Polska	6	11	0,08%		
SKARBIEC HOLDING S.A. (PLSKRBH00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 500	Polska	68	74	0,54%		
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	250	Polska	48	46	0,34%		
COGNOR S.A. (PLCNTSL00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	46 071	Polska	69	74	0,54%		
PGS SOFTWARE SA (PLSFTWR00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 000	Polska	60	74	0,55%		
ARCHICOM S.A. (PLARHCM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 630	Polska	87	89	0,66%		
Aktywny rynek nieregulowany		ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	2 968		23	43	0,31%		
UNIFIED FACTORY SA (PLDTBRK00037)	Aktywny rynek nieregulowany		2 968	Polska	23	43	0,31%		
Nienotowane na aktywnym rynku									
Suma:			325 650		3 895	4 791	35,09%		

TABELA UZUPELNIAJĄCA PRAWA POBORU									
Nazwa rynku	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									
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku			7 000						
HAWE S.A. (PLVENTS00088)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	7 000	Polska					
Suma:			7 000						

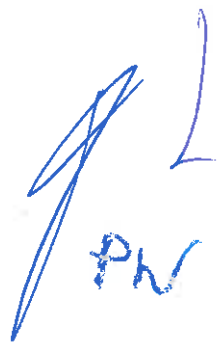
TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby eminenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek nieregulowany											
BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA C (PLBST100038)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2018-01-17	6,1100% (Zmienny kupon)	100,00	1 997	200	207	1,52%
Nienotowane na aktywnym rynku											
KUJAWSKI BANK SPÓŁDZIELCZY, KBS0518 (PLKBSAK00014)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KUJAWSKI BANK SPÓŁDZIELCZY	Polska	2018-05-30	5,3100% (Zmienny kupon)	100,00	1 000	100	101	0,74%
Aktywny rynek regulowany											
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA D (PLECHPS00183)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-04-20	4,9600% (Zmienny kupon)	100,00	1 000	102	102	0,75%
PS0418 (PL0000107314)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-04-25	3,7500% (Stały kupon)	1 000,00	500	513	512	3,75%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek nieregulowany											
PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY, SERIA PBS0720 (PLPBS0000016)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY	Polska	2020-07-02	5,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	136	136	109	0,80%
KRAKOWSKI BANK SPÓŁDZIELCZY, SERIA SBK0923 (PLKRBSP00025)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRAKOWSKI BANK SPÓŁDZIELCZY	Polska	2023-09-20	5,1100% (Zmienny kupon)	100,00	900	88	75	0,55%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitera	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 (PLOGDRTS00074)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2018-11-20	5,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	200	205	1,50%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	6,0600% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	200	174	1,27%
GETIN NOBLE BANK S.A., SERIA PP3-II (PLGETBK00184)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2020-07-10	4,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	124	111	117	0,86%
GETIN NOBLE BANK S.A., SERIA PP3-VI (PLGETBK00228)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2020-11-09	4,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	85	92	0,67%
Nienotowane na aktywnym rynku								1 244	1 314	1 313	9,61%
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	100	101	103	0,75%
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	2	201	207	1,52%
AMERICAN HEART OF POLAND S.A., SERIA I (PLAMRHP00042)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	Polska	2022-06-27	5,4100% (Zmienny kupon)	100 000,00	3	300	279	2,04%
PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY, SERIA PBS1024 (PLPBS000040)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY	Polska	2024-10-24	5,8100% (Zmienny kupon)	100,00	1 000	100	75	0,55%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PE (PLGHL.MC00198)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2019-05-22	6,3100% (Zmienny kupon)	10 000,00	20	201	205	1,50%
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	17	170	183	1,41%

BPS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BPS STABILNEGO WZROSTU

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
BANK SPÓŁDZIELCZY W OSTROWI MAZOWIECKIEJ, SERIA BOM0221 (PLBSPOM00010)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK SPÓŁDZIELCZY W OSTROWI MAZOWIECKIEJ	Poliska	2021-02-11	5,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	89	99	0,73%
MULTIMEDIA POLSKA S.A., SERIA MMP004100520 (PLMLMDP00064)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MULTIMEDIA POLSKA S.A.	Poliska	2020-05-10	5,0800% (Zmienny kupon)	75 000,00	2	152	152	1,11%
Aktywny rynek regulowany								3 800	3 896	3 929	28,77%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2019-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	700	699	707	5,18%
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2022-09-23	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	200	239	238	1,74%
DS1019 (PL0000105441)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2019-10-25	5,5000% (Stały kupon)	1 000,00	300	349	335	2,45%
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2023-10-25	4,0000% (Stały kupon)	1 000,00	600	648	655	4,80%
PS0420 (PL0000108510)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2020-04-25	1,5000% (Stały kupon)	1 000,00	200	197	197	1,44%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2020-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	496	504	3,69%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2025-07-25	3,2500% (Stały kupon)	1 000,00	400	406	416	3,05%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2026-07-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	400	379	388	2,84%
OK1018 (PL0000108062)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2018-10-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	500	483	489	3,58%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								11 201	6 945	6 936	50,79%

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						15	-	-	-
Aktywne rynek regulowany						15	-	-	-
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U1720, 2017.09.15 (PLOGF0011888) (Krotka)	Aktywne rynek regulowany	GIĘDZA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIĘDZA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Indeks giełdowy WIG20	15	-	-	-
Aktywne rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nieotofowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne						-	-	-	-
Aktywne rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywne rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nieotofowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Suma:						15	-	-	-



TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A.	826	6,05%
Suma:	826	6,05%

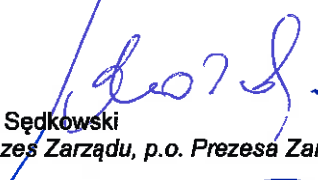
Handwritten signature and initials in blue ink, including a large stylized signature and the initials 'PW'.


III. BILANS

BILANS	2017-06-30	2016-12-31
I. Aktywa	13 654	11 768
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 779	596
2) Należności	148	54
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	10 313	8 602
- dłużne papiery wartościowe	5 522	4 571
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 414	2 516
- dłużne papiery wartościowe	1 414	2 516
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	26	22
III. Aktywa netto (I - II)	13 628	11 746
IV. Kapitał Subfunduszu	11 616	10 377
1) Kapitał wpłacony	36 116	34 844
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-24 500	-24 467
V. Dochody zatrzymane	1 226	1 304
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 488	2 422
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 242	-1 118
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	786	65
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	13 628	11 746
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	113 975,3780	103 515,0573
Kategoria A	113 870,5321	103 515,0573
Kategoria B	104,8459	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	119,57	113,47
Kategoria B	119,74	-

Wszystkie dane prezentowane są 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.


Tomasz Sędkowski
Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu BPS TFI S.A.


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


Piotr Antonowicz
Wiceprezes Zarządu BPS TFI S.A.


Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.



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

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2016-01-01 do 2016-06-30
I. Przychody z lokat	189	440	241
Dywidendy i inne udziały w zyskach	49	102	50
Przychody odsetkowe	140	337	191
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	1	-
II. Koszty Subfunduszu	143	246	125
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	128	232	117
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	14	13	8
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	1	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	143	246	125
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	46	194	116
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	597	343	-121
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-124	-643	-835
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	721	986	514
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	643	537	-5
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	5,64	5,19	-0,05
Kategoria B	6,77	-	-

Wszystkie dane prezentowane są 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.


Tomasz Sędkowski
Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu BPS TFI S.A.


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


Piotr Antonowicz
Wiceprezes Zarządu BPS TFI S.A.


Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.



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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017-01-01 do 2017-06-30		od 2016-01-01 do 2016-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		11 746		11 242
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		643		537
a) przychody z lokat netto		46		194
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-124		-643
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		721		986
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		643		537
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (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)		1 239		-33
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		1 272		89
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-33		-122
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		1 882		504
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		13 628		11 746
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		12 909		11 372
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		10 629,7686		816,9618
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		274,2938		1 112,0953
Saldo zmian		10 355,4748		-295,1335
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		104,9302		-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		0,0843		-
Saldo zmian		104,8459		-
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		331 576,0933		320 946,3247
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		217 705,5612		217 431,2674
Saldo zmian		113 870,5321		103 515,0573
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		104,9302		-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		0,0843		-
Saldo zmian		104,8459		-
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-		-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		113,47		108,29
Kategoria B		-		-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		119,57		113,47
Kategoria B		119,74		-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		10,84%		4,78%
Kategoria B		-		-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A		113,72	2017-01-02	105,76
Kategoria B		117,80	2017-03-09	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A		120,37	2017-05-09	113,51
Kategoria B		120,47	2017-05-09	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		119,57	2017-06-30	113,47
Kategoria B		119,74	2017-06-30	-
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		2,23%		2,16%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,00%		2,04%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Oplaty dla depozytariusza		0,22%		0,11%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu		-		-

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


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



Tomasz Sędkowski
Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu BPS TFI
S.A.



Piotr Antonowicz
Wiceprezes Zarządu BPS TFI S.A.



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



Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.



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

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

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 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:00 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 ujmuje 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 23:00 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.

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

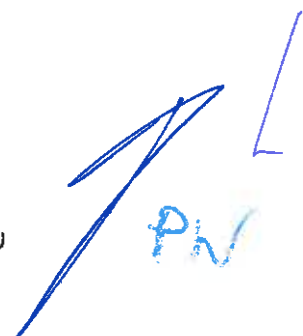
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 – tekst jednolity z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości:

W okresie sprawozdawczym dokonano aktualizacji polityki rachunkowości, która dotyczyła m.in. zmiany godziny wyceny. Do dnia 30 kwietnia 2017 roku godziną wyceny była 12:00. Od 1 maja 2017 roku godziną wyceny jest godzina 23:00. Ww. zmiana nie ma wpływu na dane porównawcze za poprzednie okresy sprawozdawcze.

Handwritten signature and initials in blue ink, including a large stylized signature and the letters 'PV' below it.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2017-06-30	2016-12-31
Należności	148	54
Z tytułu zbytych lokat	-	54
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	25	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	123	-
- zapis na papiery wartościowe	123	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2017-06-30	2016-12-31
Zobowiązania	26	22
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1	1
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	25	21
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

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	-	1 779	-	596
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	1 779	-	596
HUF	156	2	-	-
PLN	1 777	1 777	596	596

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 2016-01-01 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 (*)	-	1 188	-	377
HUF	78	1	-	-
PLN	1 187	1 187	377	377

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu 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	1 779	596
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 230	3 168
Dłużne papiery wartościowe	3 230	3 168
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	5 009	3 764

*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU 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 (**)	2 292	1 403
Dłużne papiery wartościowe	2 292	1 403
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	1 414	2 516
Dłużne papiery wartościowe	1 414	2 516
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	3 706	3 919

(**) 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	2017-06-30	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 (****)	8 863	7 737
Środki na rachunkach bankowych	1 779	596
Należności	148	54
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 522	4 571
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 414	2 516
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	6 220	4 373
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	1 779	-
Środki na rachunkach bankowych	1 779	-
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	4 441	4 373
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 441	4 373

(****) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia 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 Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	2	-
Należności	1	-

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

		2017-06-30									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE		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	
Wystandaryzowane Instrumenty pochodne											
Futures											
Futures na Indeks giełdowy WIG20, FW20U1720, 2017.09.15 (PLOGF0011668)		Krótko	Futures	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2017-09-15	2017-09-15	
Suma:						-					

		2016-12-31									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE		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	
Wystandaryzowane Instrumenty pochodne											
Futures											
Futures na Indeks giełdowy WIG20, FW20H1720, 2017.03.17 (PLOGF0010595)		Krótko	Futures	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2017-03-17	2017-03-17	
Suma:						-					

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

	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.
NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU				
I. Aktywa	-	13 654	-	11 768
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 779	-	596
HUF	-	-	-	-
PLN	156	2	-	-
2) Należności	1 777	1 777	596	596
PLN	-	148	-	54
USD	147	147	54	54
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-
PLN	10 313	10 313	-	8 602
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
PLN	5 522	5 522	8 602	4 571
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	4 571	4 571
PLN	1 414	1 414	-	2 516
- dłużne papiery wartościowe	-	-	2 516	2 516
PLN	1 414	1 414	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	-	-	-
PLN	26	26	-	22

	2017-06-30		2016-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO				
HUF	0,0137	HUF	0,0142	HUF
USD	3,7062	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 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2016-01-01 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	-124	689	-667	1 041	-629	465
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	32	24	-55	-6	49
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-124	721	-643	986	-635	514

Nota 10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota 10 III. Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Nota 11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy


NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2016-01-01 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	128	232	117
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	128	232	117

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	11 746	11 242	12 505
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	113,47	108,29	113,48


Tomasz Sędkowski
Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu BPS TFI S.A.


Piotr Antonowicz
Wiceprezes Zarządu BPS TFI S.A.


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


Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.


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

VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należy ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu wymagające ujęcia 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 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 zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

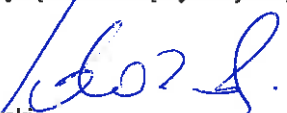
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz


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.


Tomasz Sędkowski
Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu BPS TFI S.A.


Piotr Antonowicz
Wiceprezes Zarządu BPS TFI S.A.


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


Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.



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





BPS TFI
Grupa BPS

BPS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BPS 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:

Tomasz Śędkowski
Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu BPS TFI S.A.

Piotr Antonowicz
Wiceprezes Zarządu BPS TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

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

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2017 roku

Katowice, 29 sierpień 2017 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla BPS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu BPS Stabilnego Wzrostu za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., sporządzonym 29 sierpnia 2017 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Manager Zarządzanie
Procesami

Tomasz Trapszo

Dyrektor
Centrum Usług Powierniczych

Grzegorz Lisowski