

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
Subfundusz BPS Obligacji
obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku**

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfundusz BPS Obligacji (dalej "Subfundusz") wydzielonego w ramach BPS Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej 81, na które składają się: wprowadzenie do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Za sporządzenie i rzetelną prezentację załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) (dalej „ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiada Zarząd BPS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „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 stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2400 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2400 *Przegląd historycznych sprawozdań finansowych* przyjętego uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badania przeprowadzanego zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku, co oznacza, że przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać ujawnione w przypadku badania. Dlatego 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 przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

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 od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z dniem 31 sierpnia 2018 roku.

W imieniu

Mazars Audyt sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18

Dominik BORKOWSKI



Kluczowy Biegły Rewident
Nr 12 183

Monika KACZOREK



Partner

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2018 roku

BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa,

tel.: +48 22 578 14 50, fax: +48 22 578 14 51

e-mail: biuro@bpstfi.pl

Warszawa, dn. 30.08.2018 r.

List do Uczestników BPS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Szanowni Państwo,

Zarząd BPS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przekazuje Państwu półroczne sprawozdanie finansowe BPS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (BPS FIO), w skład, którego wchodzi Subfundusze BPS Pieniężny, BPS Obligacji, BPS Stabilnego Wzrostu oraz BPS Akcji. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku. Do sprawozdania finansowego dołączono raport z przeglądu sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

Analiza rynku w pierwszym półroczu 2018 roku

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2018 roku wzrost PKB w Polsce utrzymał się na poziomie ponad 5% r/r dzięki silnemu popytowi wewnętrznemu, bardzo dobrej sytuacji na rynku pracy oraz utrzymującym się pozytywnym nastrojom w handlu i przemyśle. Głównym motorem napędzającym wzrost aktywności gospodarczej pozostaje konsumpcja prywatna wspierana przez rosnące inwestycje. Rynek pracy w dalszym ciągu pozostaje silny, a stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec czerwca 2018 roku wyniosła 5,9% przy wsparciu ze strony czynników sezonowych. Kurcząca się podaż siły roboczej oraz coraz bardziej dające o sobie znać braki kadrowe w warunkach szczytu cyklu koniunkturalnego sprzyjają wzrostowi presji płacowej, która z kolei powinna się przełożyć na stopniowy wzrost cen. Średnio w pierwszym półroczu bieżącego roku inflacja wyniosła 1,65% r/r, natomiast inflacja bazowa nie przekroczyła 0,7% r/r. Zdaniem Rady Polityki Pieniężnej najbardziej optymalnym wyborem w zakresie prowadzonej polityki monetarnej pozostaje stabilizacja stóp procentowych na obecnym poziomie w horyzoncie co najmniej do końca przyszłego roku.

W pierwszej połowie bieżącego roku polskie papiery skarbowe zachowywały się bardzo dobrze pomimo licznych zawirowań rynkowych i nasilenia protekcjonizmu na świecie. To między innymi efekt bardzo dobrego wykonania budżetu Państwa w pierwszym półroczu tego roku, co pozwoliło Ministerstwu Finansów ograniczyć podaż nowego długu i taki stan powinien utrzymać się do końca roku. Popyt na krajowe obligacje wspierała również perspektywa stabilizacji stóp procentowych w kraju oraz gołębia retoryka Europejskiego Banku Centralnego. Cała krzywa dochodowości przesunęła się w rezultacie w dół. Rentowności obligacji 2-letnich spadły średnio o 7 pb do 1,61%, 5-letnich o 13 pb do 2,53%, a 10-letnich o 8 pb do 3,21%. Nieznacznie za to wzrosła premia za ryzyko kredytowe mierzona spreadem do 10-letnich obligacji niemieckich. Pozytywnie na rynek długu wpływał utrzymujący się duży popyt ze strony banków krajowych, które w pierwszej połowie tego roku nabyły obligacji skarbowych za prawie 20 mld zł.

Diametralnie różną sytuację obserwowaliśmy na rynku akcji, gdzie w wyniku silnych spadków główny indeks giełdowy WIG spadł od początku roku o 11,9%. Spadek polskich akcji wpisał się w ogólnoswiatowy trend wyprzedzący na giełdach. Po wieloletniej hossie, silnej korekcie uległ rynek amerykański. Indeks S&P500 spadł od szczytu z 26 stycznia do najniższego dziennego zamknięcia w dniu 9 lutego aż o 10,1%. Kolejne tygodnie przyniosły uspokojenie i powolny powrót do wzrostów. W tym czasie rynki rozwijające się zachowywały się zdecydowanie gorzej od rynków akcji krajów rozwiniętych. W dużej mierze przyczynił się do tego konflikt handlowy między USA i resztą świata. Przez całe półrocze widoczna była tendencja umacniania się dolara amerykańskiego do pozostałych walut świata, co oznaczało sukcesywne wycofywanie kapitału spoza Ameryki. Cierpiały na tym rynki w takich krajach, jak Brazylia, Chiny, Turcja, czy Rosja. Tendencja ta nie ominęła również Polski. Oprócz odpływu kapitału zagranicznego, negatywnie na notowanie polskich akcji wpłynęły wyniki spółek, które w pierwszej połowie były słabsze, a w niektórych przypadkach dużo słabsze aniżeli rok wcześniej. Było to przede wszystkim konsekwencją wyższych kosztów pracowniczych i materiałowych, jakie musiały ponosić polskie przedsiębiorstwa. Początek drugiego półrocza zapowiada się względnie pozytywnie. Wydaje się, że krajowe spółki giełdowe powinny zacząć począwszy od trzeciego kwartału poprawiać wyniki finansowe i już nie zostaną, tak jak to miało miejsce w przeszłości, zaskoczone gwałtownym wzrostem kosztów. Decydująca dla notowań będzie jednak sytuacja na rynkach globalnych, na których ewentualne uspokojenie może sprzyjać powrotowi zagranicznego kapitału do Polski.

Wartość Jednostki Uczestnictwa **Subfunduszu BPS Pieniężny** kategorii A na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 135,83 PLN, a kategorii B 136,69 PLN. Aktywa netto Subfunduszu na koniec okresu sprawozdawczego osiągnęły wartość 82 063 tys. PLN i były ulokowane przede wszystkim w instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty i lokaty bankowe. Subfundusz BPS Pieniężny (kategorii A) uzyskał w pierwszym półroczu br. rentowność na poziomie 0,67 %.

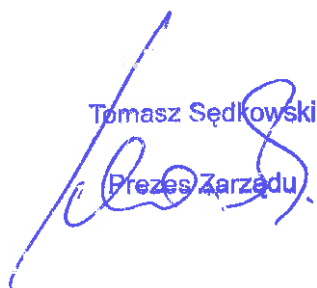
Subfundusz BPS Obligacji w minionym półroczu osiągnął stopę zwrotu 0,94 %. Aktywa netto Subfunduszu BPS Obligacji na koniec czerwca 2018 roku osiągnęły poziom 19 033 tys. PLN. Wartość Jednostki Uczestnictwa kategorii A na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 138,09 PLN, natomiast kategorii B 139,24 PLN. We wspomnianym okresie Subfundusz inwestował przede wszystkim w obligacje skarbowe, obligacje komercyjne, a także lokaty bankowe.

Aktywa netto **Subfunduszu BPS Stabilnego Wzrostu** na koniec pierwszego półrocza 2018 r. osiągnęły 14 936 tys. PLN, a wartość Jednostki Uczestnictwa kategorii A na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 112,86 PLN, natomiast kategorii B 114,45 PLN. We wspomnianym okresie Subfundusz inwestował w głównie w obligacje komercyjne, akcje spółek notowanych na GPW oraz obligacje skarbowe.

Wartość Jednostki Uczestnictwa **Subfunduszu BPS Akcji** na dzień 30 czerwca 2018 roku kategorii A wyniosła 92,89 PLN, a kategorii B 96,36 PLN, zaś aktywa netto zgromadzone w Subfunduszu na koniec czerwca

2018 roku osiągnęły wartość 17 808 tys. PLN. Aktywa Subfunduszu lokowane były głównie w akcje spółek notowanych na GPW (głównie z indeksu WIG20 i mWIG40).

Dziękujemy za to, że zdecydowaliście się Państwo na powierzenie środków w zarządzanie BPS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. W dalszym ciągu będziemy dokładać wszelkich starań, aby wyniki osiągane przez zarządzane przez nas fundusze okazywały się satysfakcjonujące dla naszych Inwestorów.


Tomasz Sędkowski
Prezes Zarządu

Z wyrazami szacunku,

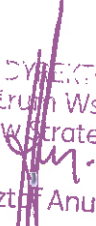

Piotr Antonowicz
Wiceprezes Zarządu

BPS
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa
NIP: 1080005298 REGON: 141339663
KRS: 0000303993

Katowice, 30 sierpnia 2018 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 Obligacji za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., sporządzonym 30 sierpnia 2018 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Krzysztof Anusiewicz

Manager Zarządzanie
Procesami

Sławomir Trapszo



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZU BPS OBLIGACJI

WYDZIELONEGO W RAMACH

BPS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU

DO DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU

I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz BPS Obligacji (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 utworzony 19 kwietnia 2011 roku,
- BPS Stabilnego Wzrostu utworzony 19 kwietnia 2011 roku,
- BPS Obligacji utworzony 19 kwietnia 2011 roku,
- BPS Pieniężny utworzony 19 kwietnia 2011 roku.

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 Mazars Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Piękną 18, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000086577 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie.

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 Obligacji odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną BPS Obligacji (benchmark) jest: 80% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All>1Y + 20% WIBID 3M.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne, przy czym dłużne papiery wartościowe: emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski denominowane w złotych, emitowane przez państwa członkowskie lub banki centralne państw członkowskich denominowane w walucie krajowej danego Państwa członkowskiego lub emitowane przez Europejski Bank Centralny będą stanowić co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Oprócz lokat w wskazanych w ust. 1 Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w 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% do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b. listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe – nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c. dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski denominowane w złotych, emitowane przez państwa członkowskie lub banki centralne państw członkowskich denominowane w walucie krajowej danego Państwa członkowskiego lub emitowane przez Europejski Bank Centralny – od 50% (pięćdziesięciu procent) do 100% (stu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d. inne lokaty wskazane w art. 7 ust. 1. 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. 2018, poz. 56 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”).

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 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
Prezes 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.

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

II. ZESTAWNIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

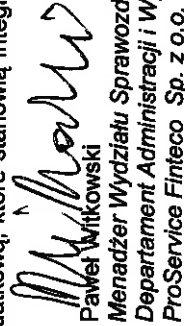
TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30			2017-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	18 609	18 846	98,68%	16 558	16 743	96,78%
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:	18 609	18 846	98,68%	16 558	16 743	96,78%

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 Sądkowski
Prezes Zarządu BPS TFI S.A.


Paweł Sujecki
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.


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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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											
Aktywny rynek nieregulowany											
OT LOGISTICS S.A., SERIA D (PLODRTS00074)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2018-11-20	5,6800% (Zmienny kupon)	1 000,00	300	300	256	1,34%
Nienotowane na aktywnym rynku											
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PE (PLGHLMC00198)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2019-05-22	6,2800% (Zmienny kupon)	10 000,00	15	153	152	0,80%
BENEFIT SYSTEMS S.A., SERIA B (PLBNFTS00042)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BENEFIT SYSTEMS S.A.	Polska	2019-06-30	3,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	200	204	1,07%
Aktywny rynek regulowany											
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA IDS1018 (PL0000500021)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2018-10-24	6,2500% (Stały kupon)	1 000,00	400	427	421	2,20%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek nieregulowany											
KRAKOWSKI BANK SPÓŁDZIELCZY, SERIA SBK0923 (PLKRBSF000025)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRAKOWSKI BANK SPÓŁDZIELCZY	Polska	2023-09-20	5,0800% (Zmienny kupon)	100,00	1 000	101	59	0,31%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE 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
PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY, SERIA PBS0623 (PLPBS0000032)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY	Poliska	2023-05-28	5,0800% (Zmienny kupon)	100,00	120	6	6	0,03%
ALIOR BANK S.A., SERIA G (PLALIOR00102)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ALIOR BANK S.A.	Poliska	2021-03-31	5,2800% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	105	0,55%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Poliska	2027-07-29	3,6100% (Zmienny kupon)	100 000,00	2	200	206	1,08%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKAO00289)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Poliska	2027-10-29	3,3000% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	200	205	1,07%
Nierotowane na aktywnym rynku POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0827 (PLPKO000099)	Nierotowane na aktywnym rynku		POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Poliska	2027-08-28	3,3600% (Zmienny kupon)	100 000,00	2	203	3 279	16,98%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA C3 (PLBPCZT00098)	Nierotowane na aktywnym rynku		BANK POCZTOWY S.A.	Poliska	2027-09-18	4,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	300	300	304	1,59%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA B (PLHBRS00029)	Nierotowane na aktywnym rynku		HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Poliska	2022-01-05	6,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	110	110	113	0,59%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK0121SD16A (PLU0000500237)	Nierotowane na aktywnym rynku		BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Poliska	2021-01-25	2,0500% (Zmienny kupon)	1 000,00	150	150	151	0,79%
WB ELECTRONICS S.A., SERIA 1/2017 (PLWBELE0027)	Nierotowane na aktywnym rynku		WB ELECTRONICS S.A.	Poliska	2020-11-03	4,5600% (Zmienny kupon)	1 000,00	300	300	302	1,58%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
) CCC S.A., SERIA 1/2018 (-	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CCC S.A.	Poliska	2021-06-29	3,0800% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	200	200	1,05%
PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY, EMISJA Z DNIA 03/31/2015 (PLPBS0000086)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY	Poliska	2025-03-31	5,8100% (Zmienny kupon)	100,00	20	1	2	0,01%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK0220S013A (PL0000500203)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Poliska	2020-02-27	2,2100% (Zmienny kupon)	1 000,00	250	250	252	1,32%
PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY, SERIA PBS1024 (PLPBS0000040)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY	Poliska	2024-10-24	5,7800% (Zmienny kupon)	100,00	2 041	203	157	0,82%
ENERGIA S.A., SERIA TPEA1119 (PLTAUR000037)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Poliska	2019-11-04	2,6800% (Zmienny kupon)	100 000,00	4	401	403	2,11%
ENEA S.A., SERIA ENEA0220 (PLENEA000088)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	Poliska	2020-02-10	2,6600% (Zmienny kupon)	100 000,00	1	101	102	0,53%
MBANK S.A., SERIA MBK0170125 (PLBRE0005186)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	2025-01-17	3,9100% (Zmienny kupon)	100 000,00	5	501	517	2,71%
AMERICAN HEART OF POLAND S.A., SERIA I (PLAMRHP00042)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	Poliska	2022-06-27	5,3800% (Zmienny kupon)	63 930,10	2	183	117	0,61%
ALIOR BANK S.A., SERIA B (PLMRTMB000026)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Poliska	2021-04-29	7,5800% (Zmienny kupon)	10 000,00	26	260	288	1,51%
BANK SPÓŁDZIELCZY W OSTROWI MAZOWIECKIEJ, SERIA BOM0221 (PLBSPOM00010)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK SPÓŁDZIELCZY W OSTROWI MAZOWIECKIEJ	Poliska	2021-02-11	5,6100% (Zmienny kupon)	1 000,00	95	84	93	0,48%
PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY, SERIA PBS0720 (PLPBS0000016)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY	Poliska	2020-07-02	5,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	50	32	40	0,21%
Aktywny rynek regulowany								16 750	13 643	13 986	73,25%
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2022-09-23	5,7500% (Staly kupon)	1 000,00	2 300	2 652	2 721	14,25%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2021-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	800	800	812	4,25%
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2023-10-25	4,0000% (Staly kupon)	1 000,00	1 000	1 058	1 099	5,76%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2026-07-25	2,5000% (Staly kupon)	1 000,00	500	453	491	2,57%

BPS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BPS OBLIGACJI

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
PS0421 (PL0000108916)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2021-04-25	2,0000% (Stały kupon)	1 000,00	1 500	1 484	1 511	7,91%
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2021-07-25	1,7500% (Stały kupon)	1 000,00	600	596	606	3,17%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2020-01-25	1,8100% (Stały kupon)	1 000,00	800	796	811	4,25%
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS1492818866)	Aktywny rynek regulowany	STUTTGART STOCK EXCHANGE	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	2028-08-25	2,7500% (Stały kupon)	1 000,00	250	232	247	1,30%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., SERIA C (PLGFW0000066)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Poliska	2022-10-06	3,1900% (Stały kupon)	100,00	2 000	204	205	1,07%
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2023-01-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	400	400	406	2,13%
DS1021 (PL0000106870)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2021-10-25	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	1 800	2 020	2 087	10,93%
PS0422 (PL0000109482)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2022-04-25	2,2500% (Stały kupon)	1 000,00	2 100	2 078	2 113	11,06%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000166)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Poliska	2022-12-08	2,7800% (Zmienny kupon)	100,00	2 000	201	200	1,05%
OK0720 (PL0000110375)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2020-07-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	700	669	677	3,55%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
Suma:								22 643	18 609	18 846	96,68%

BPS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BPS OBLIGACJI

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT					
Gwarancja	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papier wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	obligacje korporacyjne	400	427	421	2,20%
Papier wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papier wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papier wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papier wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			427	421	2,20%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY			
Grupa	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	
GRUPA KAPITAŁOWA BANKU POLSKIEJ SPÓŁDZIELCZOŚCI S.A.	357	1,86%	
GRUPA KAPITAŁOWA Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	804	4,21%	
Suma:	1 161	6,07%	

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy
Nie dotyczy

Instrumenty rynku pieniężnego
Nie dotyczy

Papier wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD
Nie dotyczy

III. BILANS


BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	19 098	17 300
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	252	557
2) Należności	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	15 244	13 229
- dłużne papiery wartościowe	15 244	13 229
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 602	3 514
- dłużne papiery wartościowe	3 602	3 514
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	65	67
III. Aktywa netto (I - II)	19 033	17 233
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	12 413	10 788
1) Kapitał wpłacony	105 907	92 338
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-93 494	-81 550
V. Dochody zatrzymane	6 641	6 452
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 857	6 661
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-216	-209
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-21	-7
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	19 033	17 233
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	137 761,9615	125 963,1300
Kategoria A	130 027,7750	123 479,0734
Kategoria B	7 734,1865	2 484,0566
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	138,15	136,80
Kategoria A	138,09	136,80
Kategoria B	139,24	137,41

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
Prezes 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.


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


IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-06-30
I. Przychody z lokat	321	713	341
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	321	713	341
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	125	260	134
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	107	233	120
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	18	25	13
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	1	-
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 funduszu/subfunduszu netto (II-III)	125	260	134
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	196	453	207
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-21	320	312
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-7	134	57
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-14	186	255
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	175	773	519
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	1,23	6,10	3,52
Kategoria B	1,88	8,02	4,34

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
Prezes 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.


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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31		
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		17 233		19 485	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		175		773	
a) przychody z lokat netto		196		453	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-7		134	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-14		186	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		175		773	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/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)		1 625		-3 025	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		13 569		5 574	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-11 944		-8 599	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		1 800		-2 252	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		19 033		17 233	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		18 427		19 498	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym					
Kategoria A					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		93 497,4844		38 850,9191	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		86 948,7828		63 433,4613	
Saldo zmian		6 548,7016		-24 582,5422	
Kategoria B					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		5 398,1791		2 486,3008	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		148,0492		2,2442	
Saldo zmian		5 250,1299		2 484,0566	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu					
Kategoria A					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		868 131,3757		774 633,8913	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		738 103,6007		651 154,8179	
Saldo zmian		130 027,7750		123 479,0734	
Kategoria B					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		7 884,4799		2 486,3008	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		160,2934		2,2442	
Saldo zmian		7 734,1865		2 484,0566	
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		136,80		131,60	
Kategoria B		137,41			
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego					
Kategoria A		138,09		136,80	
Kategoria B		139,24		137,41	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Kategoria A		0,94%		3,95%	
Kategoria B (*)		1,33%		3,98%	
		Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Kategoria A		136,64	2018-02-08	131,02	2017-01-03
Kategoria B		137,37	2018-02-08	132,15	2017-03-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Kategoria A		138,71	2018-04-12	136,80	2017-12-31
Kategoria B		139,63	2018-04-12	137,41	2017-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym					
Kategoria A		138,09	2018-06-30	136,80	2017-12-31
Kategoria B		139,24	2018-06-30	137,41	2017-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1,37%		1,33%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,17%		1,19%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla depozytariusza		0,20%		0,13%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu		-		-	

*) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Kategorii B liczona jest od dnia pierwszej wyceny jednostek tej kategorii.

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
Prezes 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.



Emilia Guz
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 ujmuje 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 ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje 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, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje 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 ujmuje 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.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat, tj. według wartości godziwej, co wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości jak również na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, jak również dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Powyższe dane stanowią podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Dokonywany jest okresowy przegląd szacunków i założeń stanowiących ich podstawę. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, w przypadku gdy korekta dotyczy tylko tego okresu, bądź w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku, jak również – dla papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, dotyczą oceny czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat.

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. 2018 poz. 395 – tekst jednolity z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 lipca 2017 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 bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości.



Nota nr 2 Należności Subfunduszu
Nie dotyczy

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-06-30	2017-12-31
Zobowiązania	65	67
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	44	48
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/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	21	19
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2018-06-30		2017-12-31	
	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	-	252	-	557
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	252	-	557
PLN	252	252	557	557

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	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 (*)	-	405	-	532
PLN	405	405	532	532

*) 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 (*)	2018-06-30	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	252	557
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	12 584	11 290
Dłużne papiery wartościowe	12 584	11 290
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	421
Dłużne papiery wartościowe	-	421
Suma:	12 836	12 268

(*) 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 PRZEPLÝWU ŚRODKÓW	2018-06-30	2017-12-31
	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 (**)	2 660	1 939
Dłużne papiery wartościowe	2 660	1 939
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	3 602	3 093
Dłużne papiery wartościowe	3 602	3 093
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	6 262	5 032

(**) 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	2018-06-30	2017-12-31
	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 (****)	19 098	17 300
Środki na rachunkach bankowych	252	557
Należności	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	15 244	13 229
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 602	3 514
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	13 334	12 263
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	13 334	12 263
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	13 334	12 263

(****) 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	2018-06-30	2017-12-31
	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/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-

Nota nr 6 Instrumenty pochodne
Nie dotyczy

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
Nie dotyczy

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2017-01-01 do 2017-06-30	
	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	-17	-6	104	188	57	192
Składniki lokat nieotworzone na aktywnym rynku	10	-8	30	18	-	63
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-7	-14	134	186	57	255

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

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	107	233	120
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	107	233	120

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	17 233	19 485	25 846
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	136,80	131,60	130,79
Kategoria B	137,41	-	-

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.



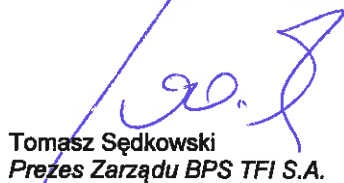
BPS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BPS OBLIGACJI

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Tomasz Sędkowski
Prezes 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.



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

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2018 roku