



BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO
OSZCZĘDZANIA
(do dnia 15.01.2020 r. BGŻ BNP PARIBAS
KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA)**

**WYDZIELONY W RAMACH
BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
(do dnia 15.01.2020 r. BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY)**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”). Do dnia 15.01.2020 roku subfundusz działał pod nazwą BGŻ BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania.

Fundusz BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty (do dnia 15 stycznia 2020 roku działającego pod nazwą BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania (do dnia 15 stycznia 2020 roku działającego pod nazwą BGŻ BNP Dynamicznego Inwestowania),
- BNP Paribas Aktywnego Inwestowania (do dnia 15 stycznia 2020 roku działającego pod nazwą BGŻ BNP Paribas Aktywnego Inwestowania),
- BNP Paribas Stabilnego Inwestowania (do dnia 15 stycznia 2020 roku działającego pod nazwą BGŻ BNP Paribas Stabilnego Inwestowania),
- BNP Paribas Obligacji (do dnia 15 stycznia 2020 roku działającego pod nazwą BGŻ BNP Paribas Obligacji),
- BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania (do dnia 15 stycznia 2020 roku działającego pod nazwą BGŻ BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania),
- BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu (do dnia 15 stycznia 2020 roku działającego pod nazwą BGŻ BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu),
- BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu (do dnia 15 stycznia 2020 roku działającego pod nazwą BGŻ BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu).

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

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

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusz do dnia 28 grudnia 2016 roku miał cztery kategorie jednostek: Kategoria A, Kategoria A1, Kategoria B oraz Kategoria C, różniące się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa oraz wysokością opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa. Od dnia 29 grudnia 2016 roku Subfundusz ma trzy kategorie jednostek: Kategoria A, Kategoria B oraz Kategoria C, różniące się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (do dnia 19.05.2019 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A.) z siedzibą przy ul. Twardej 18, 00 -105 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000031121, o kapitale zakładowym w wysokości 16 692 912,00 zł opłaconym w całości, NIP: 526-02-10-808, zwane dalej „Towarzystwem”.

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

- przekształcania długu emitentów w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,
- d) Certyfikaty inwestycyjne lub obligacje zamienne na akcje – nie więcej niż 10% Aktywów Netto Subfunduszu.

Oprócz powyższych Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r., poz. 95), (dalej jako „Ustawa”).

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Pandemia Covid-19 i sposoby jej przeciwdziałania miały jednoznacznie negatywny wpływ na światową gospodarkę, a panika na rynkach finansowych w marcu doprowadziła do znacznego obniżenia wartości aktywów w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo. Jednocześnie rządy, banki centralne i organizacje międzynarodowe bez zwłoki i z dużą determinacją zastosowały bezprecedensowe środki mające na celu zarówno walkę z epidemią jak i przeciwdziałanie jej negatywnym skutkom gospodarczym. Niskie stopy procentowe zmusiły inwestorów do poszukiwania nowych miejsc do inwestowania, co skutkuje zwiększeniem ich ogólnej tolerancji na ryzyko i spowodowało dynamiczne odbicie klas aktywów o podwyższonym poziomie ryzyka. Ta tendencja doprowadziła też do odbudowania w znacznym stopniu wartości aktywów pod zarządzaniem utraconych podczas paniki. Ponadto istnieje duże prawdopodobieństwo wytworzenia skutecznej i bezpiecznej szczepionki już na przełomie 2020 i 2021 roku i powrotu gospodarki światowej do normalności już w przyszłym roku. Mimo więc wciąż rosnącej liczby zachorowań, w ocenie Zarządu pandemia Covid-19 nie stanowi zagrożenia dla założenia kontynuacji działalności przez Subfundusz. W związku z powyższym, jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 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 również inne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu. Zarząd nie widzi też zagrożenia w odniesieniu do spełnienia przez Towarzystwo przewidzianych przez prawo wymogów kapitałów.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	na dzień 30-06-2020			na dzień 31-12-2019		
	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	1 615	1 616	0,10%	9 675	9 706	0,60%
Dłużne papiery wartościowe	1 331 337	1 344 148	82,53%	1 473 004	1 486 272	91,95%
Instrumenty pochodne	-	-86	-0,01%	-	952	0,06%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	33 572	33 972	2,09%	69 156	71 071	4,40%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	45 027	49 372	3,03%	20 950	22 200	1,37%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 411 551	1 429 022	87,74%	1 572 785	1 590 201	98,38%

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

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										200	1 615	1 616	0,10%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA NPLZ-01 (PLBPHHP00218)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2025-09-10	0,7200% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	8075	200	1 615	1 616	0,10%
Suma:										200	1 615	1 616	0,10%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								77 932	86 482	85 619	5,25%
Obligacje								77 932	86 482	85 619	5,25%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								34 987	43 573	43 587	2,67%
CCC S.A., SERIA 1/2018 (PLCCC0000081)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	CCC S.A.	POLSKA	2021-06-29	1,5900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 481	1 481	1 411	0,09%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PH (PLGHLMC00347)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2020-12-07	3,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 800	2 818	2 799	0,17%

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
LC CORP S.A., LCC006100521 (PLLCCRP00082)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	LC CORP S.A.	POLSKA	2021-05-10	4,1900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 050	5 077	5 080	0,31%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRVS00011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	POLSKA	2021-04-16	5,1200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	7 500	7 275	7 553	0,46%
ALIOR BANK S.A., SERIA B (PLMRTMB00026)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2021-04-29	6,5100% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	218	2 444	2 248	0,14%
ALIOR BANK S.A., SERIA G (PLALIOR00102)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2021-03-31	4,7000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 828	3 977	3 926	0,24%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2016 (PLECHPS00209)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2020-11-18	3,6900% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	275	2 750	2 734	0,17%
ALIOR BANK S.A., SERIA J (PLALIOR00201)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2020-08-11	2,9800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	13 405	13 452	13 578	0,83%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2017 (PLECHPS00225)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2021-03-31	4,0900% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	430	4 299	4 258	0,26%

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

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
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								32 895	27 337	26 529	1,63%
MARVIPOL S.A., SERIA U (PLMRVPL00164)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	POLSKA	2020-11-13	3,9900% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	40	400	402	0,02%
GETBACK S.A., SERIA PP1 (PLGTBCK00255)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	POLSKA	2020-05-10	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	100,00	11 759	1 176	176	0,01%
RONSON EUROPE N.V., SERIA Q (PLRSER00169)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE N.V.	HOLANDIA	2020-07-29	5,2900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 014	2 046	0,13%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA E (PLMKMDW00080)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	POLSKA	2021-06-18	3,3900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 436	2 443	0,15%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGTC122020 (PLGTC0000268)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	POLSKA	2020-12-18	3,5000% (STAŁY KUPON)	4 466,00	300	1 264	1 341	0,08%
WB ELECTRONICS S.A., SERIA 1/2017 (PLWBELE00027)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WB ELECTRONICS S.A.	POLSKA	2020-11-03	3,4800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 100	4 100	4 123	0,25%
RONSON EUROPE N.V., SERIA R (PLRSER00177)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE N.V.	HOLANDIA	2021-05-24	3,5400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 500	1 505	0,09%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGTC032021 (PLGTC0000276)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	POLSKA	2021-03-05	3,7000% (STAŁY KUPON)	4 466,00	1 150	4 912	5 204	0,32%
DEKPOL S.A., SERIA G (PLDEKPL00073)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	POLSKA	2021-03-08	5,1400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 500	3 500	3 526	0,22%
ATAL S.A., SERIA AP (PLATAL000137)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2021-04-26	2,6200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 045	3 045	3 059	0,19%
OT LOGISTICS S.A., SERIA H (PLODRS00108)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	POLSKA	2021-04-30	5,6700% (ZMIENNY KUPON)	991,72	1 401	1 389	1 098	0,07%
ATAL S.A. (PLATAL000129)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2020-10-25	2,6200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	500	502	0,03%
GMINA MILICZ, SERIA A19 (PLO276400010)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MILICZ	POLSKA	2020-11-20	2,4900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 100	1 101	1 104	0,07%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								10 050	15 572	15 503	0,95%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 3/29/2021 (US445545AE60)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	MILAN STOCK EXCHANGE	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2021-03-29	6,3750% (STAŁY KUPON)	7 961,20	1 750	14 738	14 677	0,90%

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A., SERIA AB3 (PLKRK0000424)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	POLSKA	2021-06-29	3,4100% (ZMIENNY KUPON)	100,00	8 300	834	826	0,05%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								940 155	1 244 855	1 258 529	77,28%
Obligacje								940 155	1 244 855	1 258 529	77,28%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								105 795	147 841	148 149	9,10%
ALIOR BANK S.A., SERIA F (PLALIOR00094)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU ORGANIZOWANY PRZEZ BONDSPOT S.A.	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2024-09-26	4,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	8 914	9 206	8 927	0,55%
ALIOR BANK S.A., SERIA I (PLALIOR00136)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2021-12-06	4,0400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 850	1 919	1 889	0,12%
KRUK S.A., SERIA AC1 (PLKRK0000408)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	POLSKA	2022-05-09	3,9300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	1 965	0,12%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PF (PLGHLMC00313)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2021-12-28	4,5900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 850	1 850	1 849	0,11%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	2027-07-29	3,5900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	376	37 582	38 429	2,36%

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A., SERIA AE2 (PLKRK0000515)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	POLSKA	2022-06-08	3,5900% (STAŁY KUPON)	4 466,00	825	3 475	3 508	0,22%
KRUK S.A., SERIA AE1 (PLKRK0000507)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	POLSKA	2022-05-10	3,5900% (STAŁY KUPON)	4 466,00	200	881	853	0,05%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA B (PLHBRVS00029)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	POLSKA	2022-01-05	5,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 100	2 107	2 144	0,13%
ALIOR BANK S.A., SERIA K (PLALIOR00219)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2025-10-20	3,4200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	23 885	23 531	23 805	1,46%
LC CORP S.A., LCC011280222 (PLLCCRP00132)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	LC CORP S.A.	POLSKA	2022-02-28	4,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 820	3 820	3 884	0,24%
KREDYT INKASO S.A., SERIA F1 (PLKRINK00253)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KREDYT INKASO S.A.	POLSKA	2023-04-26	5,6100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 000	790	0,05%
CYFROWY POLSAT S.A., SERIA B (PLCFRPT00047)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	2026-04-24	2,4600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 700	6 754	6 761	0,42%

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A., SERIA AE4 (PLKRK0000556)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	POLSKA	2025-03-27	4,2700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 200	4 543	5 160	0,32%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA ECH110423 (PLECHPS00308)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2023-04-11	5,4200% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	240	2 400	2 427	0,15%
KRUK S.A., SERIA AH1 (PLKRK0000564)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	POLSKA	2025-06-28	4,2700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 520	4 523	4 399	0,27%
LPP S.A., SERIA A (PLLPP0000060)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	LPP S.A.	POLSKA	2024-12-12	1,3900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	13 990	13 990	12 601	0,77%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PO (PLGHLMC00420)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2023-06-19	4,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 825	3 787	3 827	0,23%
CYFROWY POLSAT S.A., SERIA C (PLCFRPT00054)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	2027-02-12	3,4400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	24 500	24 473	24 931	1,53%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								157 141	448 591	449 834	27,62%
MLP GROUP S.A., C (PLMLPGR00058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-02-19	2,5910% (ZMIENNY KUPON)	4 466,00	2 200	9 401	9 917	0,61%

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

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
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000027)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2025-03-31	1,6250% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	10	9 965	9 989	0,61%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 02/26/2026 (XS2178857285)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2026-02-26	2,7500% (STAŁY KUPON)	4 466,00	2 600	11 833	11 617	0,71%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA FPC0630 (PL0000500278)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2030-06-05	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	996	998	0,06%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., SERIA F (PLBZ00000275)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2028-04-05	2,7800% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	10	5 113	5 141	0,32%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDET3121224 (PLDMDVL00095)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2024-12-12	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 000	1 001	0,06%
P4 SP. Z O.O., A (PLO266100018)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2026-12-11	2,0400% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	57	28 500	28 524	1,75%
GMINA MILICZ, SERIA E19 (PLO276400051)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MILICZ	POLSKA	2024-11-20	2,4900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 600	1 608	1 612	0,10%
GMINA MILICZ, SERIA F19 (PLO276400069)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MILICZ	POLSKA	2025-11-20	2,4900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 509	1 512	0,09%
GMINA MILICZ, SERIA H19 (PLO276400085)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MILICZ	POLSKA	2026-11-20	2,4900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	504	505	0,03%
GMINA OPOCZNO, SERIA A19 (PLO276600015)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA OPOCZNO	POLSKA	2026-11-20	2,0600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 107	1 113	1 115	0,07%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA F (PLO212700010)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	POLSKA	2023-06-12	3,7400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 700	4 700	4 709	0,29%
ROBYG S.A., SERIA PC (PLO151700013)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	2024-12-04	3,2400% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	40	4 000	4 009	0,25%
MIASTO KALISZ, KALI L18 141223 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO KALISZ	POLSKA	2033-12-14	1,3300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 000	4 062	4 061	0,25%
ATAL S.A., SERIA AU (PLATAL000145)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2021-09-30	3,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 016	0,12%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK1023S018A (PL0000500252)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2023-10-28	1,1100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	30 000	29 730	29 807	1,83%

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

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
ARCHICOM S.A., SERIA M4/2019 (PLARHCM00073)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2023-06-14	3,5700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 900	1 900	1 903	0,12%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000318)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	POLSKA	2023-11-04	4,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 500	5 500	5 541	0,34%
POWIAT ZDUŃSKOWOLSKI, 119 (PLO265400013)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWIAT ZDUŃSKOWOLSKI	POLSKA	2033-11-20	2,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 600	1 622	1 627	0,10%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., SERIA PGE002210526 (PLPGER000069)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	POLSKA	2026-05-21	1,8900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	26 000	26 000	26 054	1,60%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA D (PLPEKAO00313)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2031-06-04	1,9900% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	173	86 492	86 614	5,32%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A., SERIA Y (PLMRVDV00037)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2022-12-12	4,5400% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	100	990	996	0,06%
ENEA S.A., SERIA ENEA0624 (PLENEA000096)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	POLSKA	2024-06-26	1,4900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	318	31 800	31 805	1,95%
FAMUR S.A., SERIA B (PLFAMUR00053)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FAMUR S.A.	POLSKA	2024-06-27	2,8900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 300	3 300	3 301	0,20%
FABRYKI SPRZĘTU I NARZĘDZI GÓRNICZYCH GRUPA KAPITAŁOWA FASING S.A., SERIA M (PLFSING00036)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FABRYKI SPRZĘTU I NARZĘDZI GÓRNICZYCH GRUPA KAPITAŁOWA FASING S.A.	POLSKA	2022-06-27	3,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 000	1 000	0,06%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., PLGTC042022 (PLGTC0000292)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	POLSKA	2022-04-18	3,9000% (STAŁY KUPON)	4 466,00	100	428	450	0,03%
MBANK S.A., SERIA MBKO101028 (PLBRE0005193)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2028-10-10	2,9700% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	24	11 899	11 981	0,74%
MBANK S.A. (XS1876097715)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2022-09-05	1,0580% (STAŁY KUPON)	4 466,00	2 700	11 575	12 030	0,74%
ARCHICOM S.A., SERIA M3/2018 (PLARHCM00065)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2022-07-13	4,0700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 700	3 700	3 732	0,23%
INPRO S.A., SERIA B (PLINPRO00049)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	INPRO S.A.	POLSKA	2021-10-10	4,2700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 500	2 523	0,15%

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA B (PLPEKAO00297)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2028-10-16	2,2700% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	30	15 000	15 071	0,93%
RONSON DEVELOPMENT S.E., SERIA T (PLRNSER00185)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RONSON DEVELOPMENT S.E.	HOLANDIA	2022-05-09	4,1900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,06%
MLP GROUP S.A., SERIA B (PLMLPGR00041)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2023-05-11	2,6140% (ZMIENNY KUPON)	4 466,00	500	2 140	2 241	0,14%
VOXEL S.A., SERIA J (PLVOXEL00097)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOXEL S.A.	POLSKA	2021-07-04	5,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 450	1 450	1 491	0,09%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0328 (PLPKO0000107)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2028-03-06	3,2700% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	23	11 644	11 756	0,72%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA R (PLBIG0000453)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2027-12-07	2,5900% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	29	14 329	14 365	0,88%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC1120 (PLJWC0000126)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	POLSKA	2022-05-16	6,6900% (ZMIENNY KUPON)	450,00	500	225	227	0,01%
IDEA BANK S.A., SERIA C (PLIDEAB00054)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	IDEA BANK S.A.	POLSKA	2025-12-22	4,1900% (ZMIENNY KUPON)	400 000,00	8	3 200	1 683	0,10%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKAO00289)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2027-10-29	2,2200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	16 200	16 246	16 296	1,00%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0827 (PLPKO0000099)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2027-08-28	3,3400% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	469	46 945	47 843	2,94%
MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00033)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2022-05-11	3,2140% (ZMIENNY KUPON)	4 466,00	550	2 318	2 467	0,15%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC0520 (PLJWC0000118)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	POLSKA	2022-05-12	6,2900% (ZMIENNY KUPON)	330,00	2 500	1 075	827	0,05%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., SERIA D (PLGPW0000074)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	2022-01-31	2,7400% (ZMIENNY KUPON)	100,00	5 610	561	570	0,04%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE6151121 (PLDMDVL00061)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2021-11-15	2,4400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 900	6 900	6 921	0,43%
ROBYG S.A., SERIA S (PLROBYG00230)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	2021-07-23	4,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 663	2 663	2 717	0,17%

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ARCTIC PAPER S.A., SERIA A (PLARTPR00038)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCTIC PAPER S.A.	POLSKA	2021-08-31	4,6400% (ZMIENNY KUPON)	668,00	3 400	2 270	2 319	0,14%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (PL0000500070)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2022-10-25	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4 070	4 562	4 538	0,28%
MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA, SERIA WAW0922 (PL0003200025)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA	POLSKA	2022-09-23	6,4500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	10 000	11 323	11 406	0,70%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								677 219	648 423	660 546	40,56%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01-25	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	35 000	34 972	35 340	2,17%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	6 998	9 300	10 057	0,62%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-01-25	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	142 043	136 350	141 506	8,69%
PS0422 (PL0000109492)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-04-25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	536	539	560	0,03%
WZ1122 (PL0000109377)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-11-25	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	26 873	25 981	27 001	1,66%
WS0428 (PL0000107611)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-04-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	6 980	7 270	7 792	0,48%
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-05-25	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	477	458	465	0,03%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-05-25	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	208 500	206 454	208 308	12,79%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-10-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 600	1 746	1 832	0,11%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-05-25	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	194 000	191 463	193 298	11,87%
KRUK S.A., SERIA AG2 (PLKRK0000549)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	POLSKA	2024-02-06	4,1800% (ZMIENNY KUPON)	100,00	21 124	2 120	2 062	0,13%

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

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
WZ1129 (PL0000111928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-11-25	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	14 288	13 714	13 753	0,84%
KRUK S.A., SERIA AJ1 (PLKRK0000572)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	POLSKA	2024-09-02	4,1800% (ZMIENNY KUPON)	100,00	600	56	59	-
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA FPC0427 (PL0000500260)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-04-27	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	18 200	18 000	18 513	1,14%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								1 018 087	1 331 337	1 344 148	82,53%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						38 820 000	-	-86	-0,01%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						38 820 000	-	-86	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2020.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	6,800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5570000000 PLN	6 800 000	-	609	0,04%
Forward EUR/PLN, 2020.07.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	5,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4584500000 PLN	5 200 000	-	-48	-

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2020.08.05 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	3,620,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4281600000 PLN	3 620 000	-	-147	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2020.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	5,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4332000000 PLN	5 500 000	-	-186	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2020.07.14 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	5,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4632000000 PLN	5 500 000	-	21	-
Forward USD/PLN, 2020.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,400,000.00 USD po kursie walutowym 3.9301500000 PLN	1 400 000	-	-71	-0,01%
Forward USD/PLN, 2020.08.19 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2,400,000.00 USD po kursie walutowym 3.9172500000 PLN	2 400 000	-	-151	-0,01%
Forward USD/PLN, 2020.08.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	8,400,000.00 USD po kursie walutowym 3.9667500000 PLN	8 400 000	-	-113	-0,01%
Suma:						38 820 000	-	-86	-0,01%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				18 887	33 572	33 972	2,09%
UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS (PLUITFI00084)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS	18 887	33 572	33 972	2,09%
Certyfikaty inwestycyjne				-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY				-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY				-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU				-	-	-	-
Suma:				18 887	33 572	33 972	2,09%

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					47 892	14 682	14 944	0,92%
- VANG USDEMGVB USDA, ETP, ETF (IE00BGYWCB81)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	-	IRLANDIA	26 892	5 711	5 811	0,36%
ISHARES PLC - ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B66F4759)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES PLC	IRLANDIA	21 000	8 971	9 133	0,56%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					225 000	30 345	34 428	2,11%
BNP PARIBAS FUNDS SICAV - BNP PARIBAS FUNDS EMERGING BOND, O-End- F, SICAV (LU0102020947)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BNP PARIBAS FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	225 000	30 345	34 428	2,11%
Suma:					272 892	45 027	49 372	3,03%

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			691 500	703 757	43,21%
	Dłużne papiery wartościowe	690 575	691 500	703 757	43,21%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			22 842	22 942	1,41%
	Dłużne papiery wartościowe	21 407	22 842	22 942	1,41%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			14 738	14 677	0,90%
	Dłużne papiery wartościowe	1 750	14 738	14 677	0,90%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			729 080	741 376	45,52%

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 POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A.	212 399	13,05%
Suma:	212 399	13,05%

II. BILANS

BILANS	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
I. Aktywa	1 628 637	1 616 440
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	191 472	19 766
2) Należności	7 426	6 473
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	882 729	727 416
- dłużne papiery wartościowe	867 785	727 416
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	547 009	862 785
- dłużne papiery wartościowe	476 363	758 856
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	1	-
II. Zobowiązania	253 486	5 507
III. Aktywa netto (I - II)	1 375 151	1 610 933
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	1 300 395	1 554 668
1) Kapitał wpłacony	4 225 585	3 511 683
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 925 190	-1 957 015
V. Dochody zatrzymane	62 194	45 035
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	41 539	32 194
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	20 655	12 841
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	12 562	11 230
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 375 151	1 610 933
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	12 458 139,2770	14 852 278,1230
Kategoria A	12 456 989,8310	14 851 789,5950
Kategoria C	1 149,4460	488,5280
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Kategoria A	110,38	108,46
Kategoria C	111,52	109,03

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

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

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
I. Przychody z lokat	20 563	27 598	11 746
Dywidendy i inne udziały w zyskach	186	-	-
Przychody odsetkowe	20 227	27 121	11 448
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	21
Pozostałe	150	477	277
II. Koszty funduszu/subfunduszu	11 218	13 630	5 738
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	7 045	11 183	4 450
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	278	421	184
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	777	1 081	375
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	1	1
Koszty odsetkowe	977	790	728
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	2 140	154	-
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	11 218	13 630	5 738
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	9 345	13 968	6 008
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	9 146	10 164	5 423
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	7 814	7 206	5 075
- z tytułu różnic kursowych	1 429	442	-40
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 332	2 958	348
- z tytułu różnic kursowych	1 108	-834	-855
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	18 491	24 132	11 431
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	1,48	1,62	1,13
Kategoria C	2,07	2,39	1,57

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

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		1 610 933		815 380
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		18 491		24 132
a) przychody z lokat netto		9 345		13 968
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		7 814		7 206
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		1 332		2 958
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		18 491		24 132
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)		-254 273		771 421
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		713 902		1 372 820
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-968 175		-601 399
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-235 782		795 553
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		1 375 151		1 610 933
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		1 415 618		1 120 519
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		6 539 435,4320		12 763 079,2400
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		8 934 235,1960		5 598 128,5540
Saldo zmian		-2 394 799,7640		7 164 950,6860
Kategoria C				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		660,9180		488,5280
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		-		-
Saldo zmian		660,9180		488,5280
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		40 126 011,9310		33 586 576,4990
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		27 669 022,1000		18 734 786,9040
Saldo zmian		12 456 989,8310		14 851 789,5950
Kategoria C				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 149,4460		488,5280
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		-		-
Saldo zmian		1 149,4460		488,5280
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		108,46		106,07
Kategoria C		109,03		-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		110,38		108,46
Kategoria C		111,52		109,03
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A		1,77%		2,25%
Kategoria C		2,28%		1,59%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny		Wartość	Data wyceny	Wartość
Kategoria A		107,55	2020-03-19	106,03
Kategoria C		108,35	2020-03-19	107,32
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A		110,38	2020-06-30	108,46
Kategoria C		111,52	2020-06-30	109,02
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		110,38	2020-06-30	108,46
Kategoria C		111,52	2020-06-30	109,03
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1,59%		1,22%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,00%		1,00%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,04%		0,04%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,11%		0,10%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu		-		-

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

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Sprawozdania finansowe sporządzane są w języku i walucie polskiej;
2. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy;
3. Przez rozpoczęcie działalności Funduszu rozumie się datę wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych, przy uruchomieniu Subfunduszu w dacie późniejszej niż data wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, za datę rozpoczęcia działalności uważa się datę podjęcia przez Towarzystwo uchwały o utworzeniu Subfunduszu.
4. Okresami sprawozdawczymi są okresy roczne i półroczne, chyba że co innego określa decyzja Towarzystwa, kończące się odpowiednio 30 czerwca lub 31 grudnia;
5. Sprawozdania finansowe publikowane są przez Towarzystwo z dokładnością do tysiąca złotych lub z dokładnością określoną w odpowiedniej tabeli sprawozdania finansowego, zgodnie ze wzorcem umieszczonym w Rozporządzeniu. Stosowane są następujące wyjątki:
 - 1) WANJU/WANCI prezentuje się z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku;
 - 2) Ilość jednostek uczestnictwa Funduszu w bilansie, zestawieniu zmian w aktywach netto oraz w notach objaśniających prezentuje się z dokładnością do czterech miejsc po przecinku;
 - 3) Ilość jednostek uczestnictwa w portfelu inwestycyjnym Funduszu prezentuje się z dokładnością do trzech miejsc po przecinku, chyba że w księgach Funduszu jednostki uczestnictwa ujęte są z mniejszą dokładnością;
 - 4) W przypadku gdy charakter lub istotność informacji wymaga innej dokładności, dokładność może zostać zmieniona, przy czym konieczne jest umieszczenie opisu dokonanej modyfikacji w notach objaśniających lub informacji dodatkowej. Przykładem konieczności zwiększenia dokładności prezentacji jest zwiększenie ilości miejsc po przecinku w przypadku WANJU/WANCI wynoszącego 0,00 PLN;
6. Połączone sprawozdania finansowe Funduszu sporządza się poprzez sumowanie odpowiednich pozycji zawartych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy:
 - 1) W przypadku, gdy w trakcie roku obrotowego doszło do likwidacji lub otwarcia likwidacji Subfunduszu, przy czym Fundusz funkcjonuje nadal, do połączonego sprawozdania finansowego nie włącza się jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu zlikwidowanego lub w trakcie likwidacji;
 - 2) Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zlikwidowanego lub w trakcie likwidacji może zostać umieszczone w informacji dodatkowej, w zależności od decyzji Towarzystwa;
 - 3) Wyłączenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie stosuje się w przypadku, gdy wyłączenie uniemożliwia rzetelną i jasną prezentację połączonego sprawozdania finansowego. W takim przypadku należy we wprowadzeniu do sprawozdania umieścić informację opisującą przyczyny włączenia jednostkowego sprawozdania finansowego;
7. Lokaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tabelach zgodnych z Rozporządzeniem:
 - 1) Każdy instrument finansowy wykazany w tabelach ma nadany indywidualny identyfikator, identyfikator jest jednolity w całym sprawozdaniu finansowym. Przez identyfikator należy rozumieć nazwę instrumentu finansowego, z oznaczeniem kodu ISIN lub serii papieru wartościowego, o ile papier wartościowy nie posiada kodu ISIN;
 - 2) W przypadku, gdy pole tabeli portfela lokat nie jest wypełniane, umieszcza się opis „nie dotyczy” lub „-“;
 - 3) W przypadku gdy cała tabela nie jest wypełniana, nie jest drukowana w sprawozdaniu finansowym;
 - 4) W przypadku, gdy w tabeli występuje kolumna „Rodzaj rynku” należy wprowadzić dodatkowy podział na: „Aktywny rynek regulowany”, „Aktywny rynek nier regulowany”, „Nienotowane na rynku aktywnym”;
8. Szczegółowe zasady dotyczące prezentacji danych w tabeli „Zestawienie lokat”:
 - 1) Prawa do nowych emisji (PNE) wykazuje się w pozycji „Inne”;
 - 2) Instrumenty pochodne wykazuje się w portfelu lokat w wartości netto, przy czym jeśli w portfelu lokat wystąpiły instrumenty pochodne wycenione w wartości ujemnej umieszcza się dodatkowo opis pod tabelą wskazujący na sumę udziału wycen dodatnich w wartości aktywów;
 - 3) Instrumenty finansowe ETF oraz Instrumenty finansowe ETN oraz ETC wyemitowane przez IWI Typu Otwartego oraz IWI typu zamkniętego wykazuje się w pozycji „Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą” bez względu na fakt spełniania reguł UCITS przez fundusz oraz prawnej kwalifikacji jako papiery wartościowe;
 - 4) W pozycji „Wierzytelności” wykazuje się zarówno wierzytelności jak i pakiety wierzytelności;
 - 5) W pozycji „Depozyty” wykazuje się depozyty bankowe w walucie polskiej i denominowane w innych walutach, zawarte z zamiarem inwestycyjnym. Depozyty bankowe zawarte z zamiarem zarządzania płynnością wykazuje się w bilansie, w środkach pieniężnych. Decyzję dotyczącą zamiaru inwestycyjnego podejmuje Towarzystwo;
 - 6) W pozycji „Waluty” wykazuje się waluty nabyte z zamiarem inwestycyjnym. Waluty nabyte w celach transakcyjnych wykazuje się w bilansie, w środkach pieniężnych. Decyzję dotyczącą zamiaru inwestycyjnego podejmuje Towarzystwo;
9. Szczegółowe zasady dotyczące prezentacji danych w tabeli „Dłużne papiery wartościowe”:
 - 1) W kolumnie „Oprocentowanie” wpisuje się rodzaj oprocentowania (stałe, zmienne, zerokuponowe) oraz podaje się aktualną na dzień bilansowy wartość oprocentowania;
 - 2) W kolumnie „Wartość nominalna” w przypadku dłużnych papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych podawana jest wartość nominalna w złotych. Wartość nominalna podawana jest w pełnych złotych (nie w tysiącach);
 - 3) W kolumnie „Wartość według ceny nabycia w tys.” prezentowana jest pierwotna cena nabycia dłużnego papieru wartościowego bez ewentualnych nabytych odsetek (nie jest prezentowana skorygowana cena nabycia);
 - 4) W kolumnie „Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.” prezentowana jest wartość według wyceny nominalu dłużnego papieru wartościowego powiększona o odsetki należne na dzień bilansowy;

- 5) Transakcje BSB wykazywane są w pozycji „Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu” w bilansie oraz w notcie 7.;
10. Szczegółowe zasady dotyczące prezentacji danych w tabeli „Instrumenty pochodne”:
 - 1) Kontrakty futures notowane na GPW w Warszawie wykazywane są w tabeli i wyceniane są według wyceny obowiązującej na godzinę 23:30 tj w wartości równej zero, z uwagi na zrealizowanie dziennych zysków/strat po zamknięciu notowań;
 - 2) Niestandaryzowane instrumenty pochodne, wyceniane w wartości ujemnej są uzupełniane o opis umieszczony pod tabelą wskazujący na procent udziału wartości wyceny tych instrumentów w łącznej wartości zobowiązań;
11. Szczegółowe zasady dotyczące prezentacji danych w tabeli „Bilans”:
 - 1) W pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” prezentowane są środki pieniężne Funduszu, w tym depozyty i waluty posiadane z zamiarem zarządzania płynnością (niezakwalifikowane jako posiadane z zamiarem inwestycyjnym) lub sfinansowania transakcji oraz depozyty zabezpieczające;
 - 2) W pozycji „Należności” prezentowane są należności Funduszu, w tym zapisy na instrumenty finansowe;
 - 3) W pozycjach „Składniki lokat” prezentowana jest suma instrumentów finansowych, wyszczególnionych w tabelach portfela lokat, za wyjątkiem instrumentów pochodnych wycenianych w wartości ujemnej, które prezentowane są w zobowiązaniach.;
 - 4) W pozycji „Zobowiązania” prezentowane są w odrębnych wierszach instrumenty pochodne wycenione w wartości ujemnej oraz transakcje SBB;
 - 5) W pozycji „Kapitał wypłacony” prezentowana jest wartość kapitału wypłaconego ze znakiem ujemnym;
 - 6) W pozycji „Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat prezentowane są :
 - a) Zrealizowane zyski/straty z tytułu sprzedaży instrumentów finansowych z portfela lokat. Zrealizowany zysk/strata jest równy różnicy pomiędzy wartością transakcji sprzedaży a wartością nabycia lub skorygowaną ceną nabycia w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych lub weksli;
 - b) Zyski/straty z tytułu dziennego rozliczenia kontraktów futures znajdujących się w portfelu lokat Funduszu;
 - c) Zrealizowane zyski/straty z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych dotyczących waluty, w przypadku gdy instrument pochodny został pierwotnie zawarty na datę dłuższą niż SPOT;
 - d) Zrealizowane zyski/straty na sprzedaży wierzytelności;
 - 7) W pozycji „Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia” prezentowane są:
 - a) Dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i innych instrumentów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia instrumentu finansowego a wartością wg wyceny na dzień bilansowy bez odsetek. Odpisy skorygowanej ceny nabycia oraz odsetki prezentowane są w przychodach;
12. W skład przychodów z lokat netto Funduszu wchodzi:
 - 1) Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym dywidendy i udziały w zyskach związane ze spółkami;
 - 2) Przychody odsetkowe z tytułu lokat w dłużne papiery wartościowe, depozyty bankowe, przychody odsetkowe z tytułu instrumentów pochodnych o ile instrumenty pochodne zakładają płatności odsetek, dodatnie oraz ujemne odpisy skorygowanej ceny nabycia instrumentów finansowych wycenianych skorygowaną ceną nabycia;
 - 3) Przychody związane z posiadaniem nieruchomości;
 - 4) Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych;
 - a) Przez środki pieniężne rozumie się walutę na rachunkach bankowych oraz transakcje terminowe na datę SPOT lub krótszą;
 - b) Różnice kursowe prezentowane są w wartości netto tj. jako saldo łącznych dodatnich i ujemnych różnic kursowych. W przypadku, gdy saldo jest dodatnie, wykazywane jest w przychodach;
 - 5) Pozostałe np.: urealnienia kosztów przewyższające odpowiednią pozycję kosztu, urealnienia kosztów zaliczonych do kosztów ubiegłych okresów, przychody (kick backi) otrzymane przez Fundusz z tytułu lokowania środków Funduszu w inne fundusze, inne przychody niewyszczególnione w powyższym katalogu;
 - a) W przypadku, gdy pozycja „pozostałe” przekracza 5% łącznej sumy przychodów należy dodatkowo wyszczególnić istotne pozycje wchodzące w skład „pozostałych”;
13. W skład kosztów Funduszu wchodzi:
 - 1) Wynagrodzenie Towarzystwa, z wyszczególnieniem w oddzielnych wierszach wynagrodzenia stałego i zmiennego, o ile wynagrodzenie zmienne było w okresie sprawozdawczym pobierane. Wynagrodzenie Towarzystwa prezentowane jest w wartości brutto, tj w wartości niepomniejszonej o świadczenie z tytułu wartości i czasu (kick back płatny przez Fundusz na rzecz podmiotów prowadzących dystrybucję);
 - 2) Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję, w szczególności świadczenie dodatkowe (kick back płatny przez Fundusz na rzecz podmiotów prowadzących dystrybucję);
 - 3) Opłaty depozytariusza, w szczególności opłaty związane z weryfikacją wyceny aktywów Funduszu, opłaty bankowe, opłaty związane z przechowywaniem składników lokat Funduszu, opłaty związane z rozliczaniem transakcji etc.;
 - 4) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu przez Agenta Transferowego;
 - 5) Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;
 - 6) Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości, w szczególności opłaty za prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, opłaty za sporządzanie sprawozdań finansowych Funduszu, opłaty z tytułu badania i przeglądu ksiąg rachunkowych, opłaty z tytułu licencji za korzystanie z oprogramowania służącego do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu;
 - 7) Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu, w szczególności opłaty dla serwisera z tytułu administrowania i wyceny pakietów wierzytelności;
 - 8) Opłaty za usługi prawne, które nie zostały zakwalifikowane do kosztów z tytułu zarządzania aktywami Funduszu, opłat za zezwolenia oraz rejestracyjnych oraz kosztów z tytułu posiadania nieruchomości;
 - 9) Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne w szczególności koszty publikacji sprawozdań finansowych, koszty sporządzenia i publikacji prospektu informacyjnego funduszu etc.;

- 10) Koszty odsetkowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, o ile instrumenty pochodne zakładają płatności odsetek, odsetki debetowe, koszt zaciągniętego przez Fundusz kredytu;
- 11) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych;
 - a) Przez środki pieniężne rozumie się walutę na rachunkach bankowych oraz transakcje terminowe na datę SPOT lub krótszą;
 - b) Różnice kursowe prezentowane są w wartości netto tj jako saldo łącznych dodatnich i ujemnych różnic kursowych. W przypadku, gdy saldo jest ujemne, wykazywane jest w przychodach;
- 12) Pozostałe np.: koszty świadczeń dodatkowych (kick backi) zapłacone przez Fundusz Towarzystwu z tytułu lokowania środków Funduszu w inne fundusze, inne koszty niewyszczególnione w powyższym katalogu;
 - a) W przypadku, gdy pozycja „pozostałe” przekracza 5% łącznej sumy kosztów należy dodatkowo wyszczególnić istotne pozycje wchodzące w skład „pozostałych”;
 - b) W przypadku funduszy sekurytyzacyjnych w pozycji „pozostałe” wyszczególnia się całość spłat wierzytelności w okresie sprawozdawczym;
14. W celu ustalenia wyniku z operacji Funduszu ustala się i wprowadza do sprawozdania finansowego wysokość kosztów pokrywanych przez Towarzystwo, o ile takie występują. Koszty pokrywane przez Towarzystwo wykazywane są w pozycji „III. Koszty pokrywane przez towarzystwo” w rachunku wyniku z operacji.
15. Szczegółowe zasady dotyczące prezentacji danych w tabeli „Zestawienie zmian w aktywach netto”:
 - 1) Średnia wartość aktywów netto w okresie jest obliczana jako średnia wartość z wartości aktywów netto wg wyceny oficjalnej na każdy dzień w okresie sprawozdawczym. Jeżeli dany dzień nie jest dniem wyceny oficjalnej do wyliczenia jest wykorzystana ostatnia dostępna wartość aktywów netto.
 - 2) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie jest prezentowana w skali roku.
 - 3) W pozycji wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest prezentowana wycena bilansowa.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Ewidencja oraz wycena aktywów i pasywów Funduszu prowadzona jest w oparciu o obowiązujące ustawy i rozporządzenia a w szczególności:
 - 1) Ustawa o rachunkowości z 29.09.94 r (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późn. zm.),
 - 2) Rozporządzenie Min. Finansów z dn. 24.12.2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Księgi prowadzone są w języku polskim i walucie polskiej.
3. Zasadą jest wprowadzanie zapisów księgowych pod datą wystąpienia zdarzenia gospodarczego. Jeżeli Księgowość Funduszu powzięła informację o zdarzeniu gospodarczym z opóźnieniem i w okresie od daty wystąpienia zdarzenia do daty powzięcia informacji miały miejsce wyceny Funduszu, zdarzenie gospodarcze ujmuje się w dacie powzięcia informacji bez korygowania wstecznie Wycen Funduszu;
4. W przypadkach wyjątkowych (w szczególności przy sprawozdaniach okresowych funduszy) możliwe jest wprowadzenie zapisu pod datą wsteczną. Istnieje wówczas możliwość, że spowoduje to zmianę WAN lub strukturę aktywów, które zostały już uzgodnione z Depozytariuszem oraz zatwierdzone i przekazane do publicznej wiadomości. W takich wypadkach wycena musi być ponownie potwierdzona z Depozytariuszem.
5. W przypadku, gdy zdarzenie gospodarcze nie zostało ujęte w księgach wskutek zawinione go przez podmioty uczestniczące w procesie ustalania WAN i WANJU/WANCI błędu, za który odpowiada któryś z tych podmiotów (Towarzystwo, ProService Agent Transferowy, Depozytariusz), zdarzenie gospodarcze ujmuje się w dacie, w której nastąpiłoby ujęcie w księgach gdyby błąd nie wystąpił. Wpływ na WANJU/WANCI, o ile wystąpił uważa się za korektę Wyceny Funduszu. W sytuacji gdy w wyniku korekty wyceny występuje konieczność zrekompensowania strat uczestnikom lub Funduszowi dokonywana jest dopłata do aktywów Funduszu.
6. Księgowania dokonywane są na podstawie oryginalnych dokumentów, kopii faksowych lub dokumentów otrzymanych drogą elektroniczną.
7. Nabyte papiery wartościowe i nabyte jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach w cenie nabycia.
 - 1) Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
 - 2) Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa 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. Mogą również zostać nabyte z uwzględnieniem parytetu wymiany, jeżeli taki ma zastosowanie.
 - 3) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nabyte w ramach nowej emisji na które Fundusz dokonał zapisu, ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym dokonano wpłaty z tytułu subskrypcji (lub na podstawie potrącenia wzajemnych zobowiązań np. w przypadku finansowania zakupu nowej emisji wykupem poprzedniej) i wpłynęło potwierdzenie przydziału tych instrumentów finansowych.
 - 4) Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego.
8. Nabyte papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa i składniki portfela lokat ujmuje się w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji wystawionego przez kontrpartniera oraz zgodnego z nim zlecenia zawarcia transakcji wystawionego przez Zarządzającego w dacie zawarcia umowy zwanego dalej Potwierdzeniem Transakcji, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) Transakcje ujmowane są w księgach pod Dniem Wyceny pod warunkiem otrzymania ich przez Księgowość Funduszu oraz Depozytariusza potwierdzenia transakcji oraz zgodnego z nim zlecenia transakcji dotyczących rynku polskiego do godziny 23:59 w dniu zawarcia transakcji oraz do 9:30 w dniu następnym po dniu zawarcia transakcji potwierdzenia transakcji oraz zgodnego z nim zlecenia transakcji zagranicznych w tym zagranicznych instrumentów pochodnych. Transakcja może zostać ujęta w księgach pod warunkiem zgodności zlecenia z otrzymanym od kontrahenta potwierdzeniem zawarcia transakcji we wszystkich istotnych parametrach wpływających na wycenę Funduszu.

- 2) W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu i Depozytariusza potwierdzenia lub/i zlecenia transakcji po godzinie 9.30 w dniu dokonywania wyceny za Dzień Wyceny, transakcja ujmowana jest w księgach w kolejnym Dniu Wyceny;
- 3) Wyjątek stanowią korekta oraz anulacje transakcji (anulacja występuje również w przypadku zmiany alokacji), które ujmują się w księgach w bieżącym Dniu Wyceny bez względu na godzinę otrzymania dokumenty potwierdzającego anulowanie transakcji, ale nie później niż do momentu uzgodnienia wyceny Funduszu pomiędzy Księgowością Funduszu i Depozytariuszem.
- 4) W przypadku otrzymania potwierdzenia zawarcia transakcji lub zlecenia tylko przez Księgowość Funduszu bądź przez Depozytariusza, na potrzeby wyceny uważa się, iż odpowiedni dokument został dostarczony również drugiej stronie. W takiej sytuacji strona która otrzymała potwierdzenie zawarcia transakcji lub zlecenia przekazuje mailową prośbę do drugiej strony z kopią do Towarzystwa o potwierdzenie kiedy druga strona otrzymała dokumenty.
- 5) Lokata bankowa ujmowana jest w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia lokaty, z tym, że w przypadku braku potwierdzenia zawarcia lokaty wystawiany jest dowód zastępczy. Lokata bankowa ujmowana jest w Dniu Wyceny, gdy następuje uzgodnienie wyciągu bankowego, na którym widoczne jest obciążenie rachunku bankowego z tytułu założenia lokaty bankowej;
- 6) Świadczenia dodatkowe (kick back) otrzymywane przez Fundusz w postaci jednostek uczestnictwa traktuje się jako pozostałe operacje, które ujmowane są w Dniu Wyceny, kiedy otrzymano informację o świadczeniu otrzymaniu świadczenia dodatkowego w postaci potwierdzenia wpłaty na rachunku bankowym lub potwierdzenia przydziału jednostek uczestnictwa.
- 7) Transakcje zawarte na rynkach innych niż rynki zorganizowane (giełdy, biura maklerskie, rynki międzybankowe) ujmują się w księgach na podstawie dokumentu stwierdzającego jednoznacznie, iż została zawarta transakcja, przy czym zawarcie transakcji może być określone warunkowo np.: pod warunkiem zapłaty;
- 8) W przypadku korekty potwierdzenia zawarcia transakcji, o dacie ujęcia w Wycenie Funduszu decyduje godzina otrzymania skorygowanego potwierdzenia zawarcia transakcji;
- 9) Przy transakcjach złożonych z więcej niż 1 transakcji, takich jak BSB, SBB lub SWAP, FX-Forward, czas otrzymania potwierdzenia określa godzina otrzymania potwierdzenia zawarcia transakcji ostatniej transakcji wchodzącej w skład BSB, SBB lub SWAP/FX-Forward;
- 10) W przypadku faktycznego rozliczenia transakcji (widoczny przepływ finansowy na rachunku bankowym lub w składnikach lokat na wyciągu z rachunku papierów wartościowych) przy jednoczesnym braku potwierdzenia zawarcia transakcji, transakcję ujmuje się na podstawie parametrów zlecenia przekazanych przez Towarzystwo, w dacie uzgadniania wyciągu z księgami;
 - a) Konieczne jest uzyskanie zgodności w zakresie danych uwidoczniionych na wyciągu bankowym lub wyciągu z rachunku papierów wartościowych ze zleceniem;
 - b) Jeśli nie można uzyskać pełnej zgodności, decyzje dotyczącą ujęcia bądź nie ujęcia transakcji w Wycenie Funduszu w Dniu Wyceny kiedy nastąpiło faktyczne rozliczenie transakcji podejmuje Towarzystwo;
 - c) W przypadku transakcji niewidoczniionych na wyciągach z rachunków papierów wartościowych np. transakcji dotyczących jednostek uczestnictwa lub transakcji niewidoczniionych ani na wyciągach z rachunków papierów wartościowych ani na rachunkach bankowych np. transakcji forward opisaną zasady nie stosuje się. W przypadku braku potwierdzenia zawarcia transakcji, transakcja nie jest ujmowana w księgach rachunkowych. W przypadku gdy potwierdzenie zawarcia transakcji jest niezgodne ze zleceniem, transakcje można ująć pod warunkiem że niezgodności nie dotyczą parametrów transakcji wpływających na wartość transakcji lub wycenę instrumentu finansowego
 - d) W przypadku zleceń „na kwotę” składanych np. na zakup jednostek uczestnictwa oraz jednoczesnym braku Potwierdzenia Transakcji w Dniu Wyceny, transakcja ujmowana jest na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w dacie jego otrzymania;
- 11) Transakcje forward dotyczące waluty, zawarte na datę waluty SPOT oraz krótszą ujmowane są w księgach na podstawie zlecenia oraz dokumentu wystawionego przez kontrahenta w dniu zawarcia, bez względu na dzień i godzinę otrzymania potwierdzenia lub zlecenia;
 - a) W przypadku braku potwierdzenia zawarcia transakcji, transakcja nie jest ujmowana w księgach rachunkowych. W przypadku gdy potwierdzenie zawarcia transakcji jest niezgodne ze zleceniem, transakcje można ująć pod warunkiem że niezgodności nie dotyczą parametrów transakcji wpływających na wartość transakcji lub wycenę instrumentu finansowego
- 12) W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika;
- 13) W przypadku gdy nabywanie jednostek uczestnictwa realizowane jest poprzez przelew środków z rachunku Funduszu to taki przelew środków ujmowany jest w księgach Funduszu jako przelew na subskrypcję. Rozliczenie subskrypcji nastąpi w momencie otrzymania potwierdzenia nabycia jednostek uczestnictwa z zastrzeżeniem pkt 8.1) oraz 8.2)
- 14) W przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa znajdujących się w portfelu Funduszu i jednoczesnym zaksięgowanym przepływem gotówki, ujęcie w księgach Funduszu odkupienia nastąpi w momencie otrzymania potwierdzenia odkupienia jednostek uczestnictwa.
- 15) Nabyte jednostki uczestnictwa ujmowane są w księgach z taką ilością miejsc po przecinku z jaką są wykazane na otrzymanym potwierdzeniu nabycia.
- 16) W przypadku zgodności dokumentów transakcja księgowana jest zgodnie z warunkami określonymi w punktach powyższych, przy czym decyduje data i godzina otrzymania kompletu prawidłowo wystawionych dokumentów (potwierdzenie zawarcia transakcji oraz zlecenie wystawione przez Zarządzającego).
- 17) O dacie, wpływu do Księgowości Funduszu dokumentu decyduje data stempla czasowego na dokumencie faksu umieszczonym w pomieszczeniu Księgowości Funduszu.
- 18) W przypadku otrzymania dokumentu w inny sposób niż faksem – decyduje data otrzymania wiadomości mailowej z potwierdzeniem lub data wpisana ręcznie przez pracownika Księgowości Funduszu.
- 19) Wpis zawiera: datę otrzymania dokumentu i podpis pracownika.

- 20) Przy transakcjach BSB, SBB lub SWAP moment ujęcia do wyceny określa data otrzymania potwierdzenia kompletu dokumentów potwierdzających transakcje wchodzące w skład BSB, SBB lub SWAP.
9. Pozostałe zapisy w księgach z dowodów księgowych ujmowane są niezwłocznie po uzyskaniu, chyba że zasady wyceny poszczególnych typów instrumentów finansowych określają moment ujęcia zdarzenia inaczej.
 10. W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
 11. Wynik na sprzedaży składników lokat wylicza się metodą FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia-oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, o najwyższej bieżącej wartości księgowej. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży lokaty. W wycenie FIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje. Nie uwzględnia się w metodzie FIFO transakcji BSB, SBB.
 12. Operacje dotyczące funduszu/subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu.
 13. W przypadku funduszu/subfunduszu, którego księgi są prowadzone w innej walucie niż waluta polska, przeliczenia dokonuje się na walutę, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania funduszu/subfunduszu po przeliczeniu według średniego kursu NBP.
 14. Ujęcie w księgach zmian w kapitałach
 - 1) Dniem wprowadzenia do ksiąg pomocniczych zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu WANJU/WANCI z poprzedniego Dnia Wyceny Funduszu;
 - 2) W przypadku dostarczenia przez Agenta Transferowego dokumentów dotyczących zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego po potwierdzeniu Wyceny Funduszu przez Depozytariusza, ale przed publikacją WANJU/WANCI Funduszu zmiany ujmowane są w księgach Funduszu w Dniu Roboczym, kiedy je otrzymano na zasadzie dołożenia wszelkich starań;
 - 3) W przypadku dostarczenia przez Agenta Transferowego dokumentów dotyczących zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego po potwierdzeniu Wyceny Funduszu przez Depozytariusza, ale po publikacji WANJU/WANCI Funduszu zmiany ujmowane są w księgach Funduszu w dniu roboczym kiedy je otrzymano lub w następnym Dniu Roboczym jeśli dokumenty otrzymano poza godzinami roboczymi, na zasadzie dołożenia wszelkich starań;
 - 4) W sytuacji nie dostarczenia przez Agenta Transferowego wiarygodnego dokumentu potwierdzającego zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego, Towarzystwo może zdecydować o wstrzymaniu Wyceny Funduszu;
 15. Środki, które wpływają na rachunek zbiorczy Funduszu Zdefiniowanej Daty, są przeksięgowywane na rachunek nabyć subfunduszu po otrzymaniu informacji o beneficjentach tych środków. Do czasu uzyskania informacji o beneficjentach środków, i przeksięgowaniu środków na rachunek nabyć subfunduszu, środki pieniężne nie są uwzględniane w obliczaniu wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa subfunduszu.

Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

1. W dniu wyceny aktywa wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów aktywów, zobowiązań, kursów, cen i wartości z dnia wyceny. Statut Funduszu określa godzinę, na którą pobiera się ostatnie dostępne kursy w dniu wyceny.
2. Papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o wartość godziwą, wyznaczoną w następujący sposób:
 - 1) Ostatni dostępny kurs ustalony na rynku głównym na godzinę określoną w statucie czasu polskiego. W przypadku instrumentów wycenianych na podstawie rynku BOND SPOT za taki kurs uznaje się kurs ustalony w trakcie drugiego Fixingu. W przypadku tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania w tym instrumentów typu ETF, ETC ETN dopuszczalna jest korekta kursu do godziny 9:00 czasu Polskiego dnia w którym przeprowadzana jest wycena z zastrzeżeniem, że kurs nie może być z daty późniejszej niż dzień wyceny.
 - 2) W przypadku, jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym nie zawarto żadnych transakcji na papierach wartościowych, a dzień wyceny jest zwykłym dniem zawierania transakcji na rynku głównym – do wyceny przyjmuje się ostatnią dostępną wycenę tego składnika lokat przyjętą do poprzedniej wyceny.
 - a) Korekta w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku może zostać wykonana przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla akcji emitentów notowanych na aktywnym rynku;
 - b) Korekta w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku może zostać wykonana przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
 - c) Korekta w stosunku do dłużnych papierów wartościowych może zostać dokonana poprzez skorygowanie o wartość wyznaczoną w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się od danego składnika aktywów innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej, zapadalności oraz ryzyku kredytowym, w sytuacji gdy statut funduszu przewiduje taki sposób dokonania korekty lub poprzez wycenę instrumentu według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu

- efektywnej stopy procentowej, przy czym wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- d) Korekta w przypadku warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z aktywnego rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na aktywnym rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem powyżej;
 - e) Korekta jest wykonywana w przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu i Depozytariusza decyzji Zarządzającego w godzinach umożliwiających dokonanie korekty kursu z dołożeniem wszelkich starań ze strony Księgowości Funduszu oraz Depozytariusza, nie później niż do godziny 14:00 w dniu roboczym następującym po dniu wyceny (dzień fizycznego wykonywania wyceny).
- 3) W przypadku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na rynku głównym – ostatni dostępny kurs zamknięcia lub innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Zastosowanie korekty kursu, o którym mowa niniejszym punkcie oraz sposób dokonania korekty kursu następuje w sposób opisany powyżej.
3. W okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku (w przypadku obligacji notowanych na BOND SPOT – ostatnim dostępnym notowaniem na fixingu) a datą wykupu oraz w okresie pomiędzy nabyciem dłużnego papieru wartościowego, a początkiem jego notowania na aktywnym rynku, dłużne papiery wartościowe posiadane w portfelu lokat wycenia się w taki sposób, jak dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku, tj. metodą skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 4. Ceną początkową dłużnego papieru wartościowego wycenianego w okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku a datą wykupu jest ostatnia cena stosowana do wyceny danego składnika lokat, o ile dłużny papier wartościowy był wówczas składnikiem lokat Funduszu.
 5. Ceną początkową dłużnego papieru wartościowego wycenianego w okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku a datą wykupu jest cena nabycia, o ile dłużny papier wartościowy nie był wówczas składnikiem lokat Funduszu.
 6. Ceną początkową dłużnego papieru wartościowego wycenianego w okresie pomiędzy nabyciem a pierwszym notowaniem na aktywnym rynku jest cena nabycia.
 7. Skutek korekty ceny nabycia w okresie pomiędzy nabyciem a pierwszym notowaniem na aktywnym rynku ujmowany jest każdego dnia wyceny w kosztach/przychodach.
 8. Odsetki ujmowane są odrębnie i zaliczane są do przychodów odsetkowych w dniu wyceny.
 9. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o wartość godziwą składnika lokat, wyznaczoną w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
Efektywną stopę procentową wylicza się:
- w przypadku papierów stałokuponowych/zerokuponowych w momencie zakupu, znając cenę nabycia papieru,
- w przypadku papierów zmiennokuponowych w momencie zakupu, znając cenę nabycia papieru, oraz każdorazowo, kiedy ustalone zostanie oprocentowanie na kolejne okresy odsetkowe.
Znając efektywną stopę procentową wylicza się każdego dnia wyceny skorygowaną cenę nabycia.
 - 1) Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne wycenia się zgodnie z modelem uzgodnionym z Depozytariuszem w oparciu o procedurę współpracy pomiędzy Depozytariuszem oraz BNP Paribas TFI S A w zakresie uzgadniania modeli i metod wyceny składników lokat funduszy zarządzanych przez BNP Paribas TFI S A o ile taka procedura została podpisana.
 - a) W przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego jest wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny;
 - b) Zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania uwzględnia w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych;
 - c) W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany poprzez oszacowanie jego wartości przez serwis Bloomberg (fair value); lub inny dostępny serwis informacyjny;
 - 2) W przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych
 - 3) W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie modelu wyceny do tego instrumentu, ten dłużny papier wartościowy z wbudowanym instrumentem pochodnym będzie wyceniany poprzez oszacowanie jego wartości przez serwis Bloomberg (fair value); lub inny dostępny serwis informacyjny.
10. Skutek korekty ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy zwrotu zalicza się do przychodów/kosztów.
 11. Wynik na sprzedaży dłużnych papierów wartościowych wylicza się metodą FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN na dzień zawarcia transakcji. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży składnika lokat. W wycenie FIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.
 12. Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (BSB) wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 1) Transakcje BSB wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, począwszy od dnia następującego po dniu zawarcia umowy kupna (BSB) ;
 - 2) Efektywna stopa procentowa (IRR) obliczana jest w oparciu o daty zawarcia pierwszej i rozliczenia drugiej transakcji, wchodzącej w skład BSB.
 13. Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (SBB) wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 1) Transakcje SBB wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, począwszy od dnia następującego po dniu zawarcia umowy sprzedaży (BSB) ;

- 2) Efektywna stopa procentowa (IRR) obliczana jest w oparciu o daty zawarcia pierwszej i rozliczenia drugiej transakcji, wchodzącej w skład SBB.
14. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych objętych transakcją BSB lub SBB nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta. W przypadku zakończenia okresu odsetkowego w czasie trwania transakcji BSB, wypłacone odsetki ujmowane są w przychodach.

Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji

Do pomiaru całkowitej ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Towarzystwo stosuje tę metodę od dnia 22 marca 2016 roku.

Dzień wyceny

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

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

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

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

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

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
Należności	7 426	6 473
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	7 426	6 473
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
Zobowiązania	253 486	5 507
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	240 300	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	716	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	7 798	1 577
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 259	2 291
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	1 230	1 497
Pozostałe składniki zobowiązań	183	142

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	na dzień 30-06-2020		na dzień 31-12-2019	
	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	-	191 472	-	19 766
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	191 882	-	19 666
EUR	3 336	14 898	2 059	8 770
PLN	176 962	176 962	10 757	10 757
USD	5	22	37	139
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	-840	-	100
PLN	-840	-840	100	100
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	430	-	-
PLN	430	430	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
	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 (*)	-	28 489	-	13 655
EUR	1 781	7 759	1 039	4 456
PLN	19 813	19 813	8 712	8 712
USD	229	917	127	488

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

4.III Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	191 472	19 766
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	57 792	78 819
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	57 573	65 611
Suma:	306 837	164 196

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	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 (**)	809 993	648 597
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	420 406	702 951
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	1 230 399	1 351 548

**) 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 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	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 (****)	1 545 292	1 523 169
Środki na rachunkach bankowych	191 472	19 766
Należności	7 426	6 473
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	867 785	727 416
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	478 609	769 514
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	831 794	740 987
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	191 882	19 666
Środki na rachunkach bankowych	191 882	19 666
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	639 912	721 321
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	639 912	721 321

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

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	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	129 943	76 491
Środki na rachunkach bankowych	14 920	8 911
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	33 982	6 095
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	80 325	61 485
Zobowiązania	716	-

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

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 30-06-2020								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2020.07.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	609	-	2020-07-21	6.800.000.00 EUR po kursie walutowym 4.5570000000 PLN	2020-07-21	2020-07-21
Forward EUR/PLN, 2020.07.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-48	-	2020-07-24	5.200.000.00 EUR po kursie walutowym 4.4584500000 PLN	2020-07-24	2020-07-24
Forward EUR/PLN, 2020.08.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-147	-	2020-08-05	3.620.000.00 EUR po kursie walutowym 4.4281600000 PLN	2020-08-05	2020-08-05
Forward EUR/PLN, 2020.07.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-186	-	2020-07-14	5.500.000.00 EUR po kursie walutowym 4.4332000000 PLN	2020-07-14	2020-07-14
Forward EUR/PLN, 2020.07.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	21	-	2020-07-14	5.500.000.00 EUR po kursie walutowym 4.4632000000 PLN	2020-07-14	2020-07-14
Forward USD/PLN, 2020.07.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-71	-	2020-07-14	1.400.000.00 USD po kursie walutowym 3.9301500000 PLN	2020-07-14	2020-07-14
Forward USD/PLN, 2020.08.19 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-151	-	2020-08-19	2.400.000.00 USD po kursie walutowym 3.9172500000 PLN	2020-08-19	2020-08-19
Forward USD/PLN, 2020.08.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-113	-	2020-08-20	8.400.000.00 USD po kursie walutowym 3.9667500000 PLN	2020-08-20	2020-08-20
Suma:					-				

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	327	-	2020-01-24	6,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3137000000 PLN	2020-01-24	2020-01-24
Forward EUR/PLN, 2020.01.28 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	34	-	2020-01-28	620,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3192000000 PLN	2020-01-28	2020-01-28
Forward EUR/PLN, 2020.01.28 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	230	-	2020-01-28	3,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3411000000 PLN	2020-01-28	2020-01-28
Forward EUR/PLN, 2020.02.12 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	117	-	2020-02-12	5,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2891000000 PLN	2020-02-12	2020-02-12
Forward USD/PLN, 2020.02.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	244	-	2020-02-05	3,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.8752500000 PLN	2020-02-05	2020-02-05
Suma:					-				

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

NOTA-7 TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	240 300	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	240 300	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	na dzień 30-06-2020		na dzień 31-12-2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	1 628 637	-	1 616 440
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	191 472	-	19 766
EUR	3 336	14 898	2 059	8 772
PLN	176 552	176 552	10 855	10 855
USD	5	22	37	139
2) Należności	-	7 426	-	6 473
PLN	7 426	7 426	6 473	6 473
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	882 729	-	727 416
EUR	3 022	13 494	-	-
PLN	848 747	848 747	721 321	721 321
USD	5 147	20 488	1 605	6 095
- dłużne papiery wartościowe	-	867 785	-	727 416
EUR	977	4 361	-	-
PLN	848 747	848 747	721 321	721 321
USD	3 687	14 677	1 605	6 095
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	547 009	-	862 785
EUR	10 277	45 897	12 599	53 648
PLN	466 684	466 684	801 300	801 300
USD	8 649	34 428	2 064	7 837
- dłużne papiery wartościowe	-	476 363	-	758 856
EUR	10 136	45 267	9 002	38 333
PLN	431 096	431 096	720 523	720 523
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
PLN	1	1	-	-
II. Zobowiązania	-	253 486	-	5 507
EUR	86	381	-	-
PLN	252 770	252 770	5 507	5 507
USD	84	335	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2020-01-01 do 2020-06-30				od 2019-01-01 do 2019-12-31				od 2019-01-01 do 2019-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Listy zastawne	-	-	-	-	-	24	-19	-	-	24	-18	-
Dłużne papiery wartościowe	681	1 737	-	-433	590	77	-132	-723	40	-	-65	-535
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 110	303	-362	-499	183	99	-180	-311	183	-	-180	-344

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 30-06-2020		na dzień 31-12-2019	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,4660	EUR	4,2585	EUR
USD	3,9806	USD	3,7977	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2019-01-01 do 2019-06-30	
	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	3 030	649	1 794	1 577	754	-59
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 784	683	5 412	1 381	4 321	407
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	7 814	1 332	7 206	2 958	5 075	348

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**11.I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

Nie dotyczy

11.II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

11.III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	7 045	11 183	4 450
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	7 045	11 183	4 450

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018	na dzień 31-12-2017
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	1 610 933	815 380	652 594
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	108,46	106,07	104,12
Kategoria C	109,03	-	-

INFORMACJA DODATKOWA:

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

Poniższa tabela prezentuje przekroczenia limitów inwestycyjnych subfunduszu otwartych na dzień 30.06.2020 r.

Fundusz	Dzień przekroczenia	Dzień dostosowania	Powód przekroczenia	Charakter przekroczenia
BNP Paribas FIO Subfundusz BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania	2020-06-26	2020-07-01	Przedterminowy wykup obligacji (w kwocie 4 178 000,00 zł) przez emitenta	Pasywne

Przekroczenie miało związek z odnotowaniem przedterminowego wykupu jednej z serii emisji obligacji wyemitowanych przez powiat zduńskowolski. W związku z tym łączny udział obligacji obecnych w portfelach subfunduszy Funduszu BNP Paribas FIO przekroczył próg 10% w całkowitej wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego lub papierów dłużnych wyemitowanych przez powiat zduńskowolski. Przekroczenie zostało dostosowane w dniu 1 lipca 2020 r.

7. Pozostałe informacje

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące choroby wywołanej nieznanym dotychczas koronawirusem, nazwanym później SARS-CoV-2. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się już na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Ogłoszenie w marcu 2020 roku pandemii Covid-19 wywołało panikę na rynkach finansowych. Znaczących spadków doświadczyły właściwie wszystkie klasy aktywów, za wyjątkiem obligacji skarbowych emitowanych przez rządy największych i najbardziej stabilnych gospodarek. Ta sytuacja miała także wpływ na obniżenie wartości jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo i przełożyła się na działania klientów funduszy inwestycyjnych. Podobnie jak u konkurencji w funduszach doszło do wzmocnionych umorzeń jednostek uczestnictwa. Efekt spadku rynkowej wartości instrumentów i umorzeń znacząco obniżył wartość aktywów zarządzanych przez Towarzystwo. Towarzystwo, wspólnie z BNP Paribas Bank Polska SA (głównym dystrybutorem Subfunduszu) podjęło intensywne działania mające na celu zapobieganie nieracjonalnym decyzjom inwestycyjnym klientów. Pomimo znacznych umorzeń i spadku płynności na rynkach Subfundusz nie odnotował w tym czasie żadnych zagrożeń płynnościowych związanych z realizacją zleceń uczestników subfunduszu.

Należy podkreślić, że w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego liczba zachorowań na Covid-19 wciąż rośnie. Jednak rządy, banki centralne i organizacje międzynarodowe bez zwłoki i z dużą determinacją zastosowały bezprecedensowe środki mające na celu zarówno walkę z epidemią jak i przeciwdziałanie jej negatywnym skutkom gospodarczym. Niskie stopy procentowe zmusiły inwestorów do poszukiwania nowych miejsc do inwestowania, co skutkuje zwiększeniem ich ogólnej tolerancji na ryzyko i spowodowało dynamiczne odbicie klas aktywów o podwyższonym poziomie ryzyka. Ta tendencja doprowadziła też do odbudowania w znacznym stopniu wartości aktywów pod zarządzaniem utraconych podczas paniki. Ponadto istnieje duże prawdopodobieństwo wytworzenia skutecznej i bezpiecznej szczepionki już na przełomie 2020 i 2021 roku i powrotu gospodarki światowej do normalności już w przyszłym roku.



BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS KONSERWATYWNEGO OSZCZĘDZANIA**

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Aneta Książek-Skrodzka
Dyrektor Zarządzający
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Katarzyna Kosior
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Jarosław Skorulski
Prezes Zarządu BNP Paribas Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rafał Lerski
Członek Zarządu BNP Paribas Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2020 roku