

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Uczestników Subfunduszu Zdywersyfikowanych Aktywów

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu Zdywersyfikowanych Aktywów (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład BGŻ Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, na które składają się: zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości”, oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

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

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

Wniosek

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

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

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



Dorota Snarska-Kuman

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

Warszawa, 28 sierpnia 2017 roku



BGŻ BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA
2017 ROKU

SUBFUNDUSZU ZDYWERSYFIKOWANYCH AKTYWÓW
(do 23 marca 2017 roku działającego pod nazwą
Subfundusz Systematycznego Oszczędzania)
WYDZIELONEGO W RAMACH
BGŻ SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

WPROWADZENIE

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Zdywersyfikowanych Aktywów („dalej jako Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu BGŻ Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („dalej jako Fundusz”).

Fundusz BGŻ SFIO jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz Konserwatywny,
- Subfundusz Zdywersyfikowanych Aktywów,
- Subfundusz Małych i Średnich Spółek,
- Subfundusz Lokata Kapitału.

Fundusz w dniu 28 kwietnia 2014 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 970.

Subfundusz został utworzony pod nazwą „Stabilny”, która została zmieniona na „Systematycznego Oszczędzania” a od 24 marca 2017 roku Subfundusz działa pod nazwą Subfundusz Zdywersyfikowanych Aktywów. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 15 maja 2014 r.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii BGŻ oraz BGŻOptima. Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii różnią się wysokością maksymalnej opłaty manipulacyjnej, a także dostępnością u danego Dystrybutora. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Wynagrodzenie za zarządzanie wynosi dla kategorii BGŻ 0,6% i dla kategorii BGŻOptima 0,6%.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Od dnia 21 stycznia 2016 roku Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18 (wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000031121) o kapitale zakładowym w wysokości 9 048 000,00 zł opłaconym w całości, NIP: 526-02-10-808, REGON: 012557199.

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, do dnia 20 stycznia 2016 roku był zarządzany przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próźnej 9 (wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264). NIP: 1080003069

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego został przeprowadzony przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

Specjalizacja Subfunduszu

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez aktywną alokację oraz selekcję Aktywów Subfunduszu polegającymi na zmianach proporcji między lokatami Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym i dłużnym oraz zmianach proporcji w ramach poszczególnych klas aktywów emitowanych przez podmioty zagraniczne i krajowe. Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej 2-3 lat, akceptując umiarkowane ryzyko inwestycyjne.

2. Fundusz może realizować politykę inwestycyjną Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, Instrumenty Dłużne, depozyty lub instrumenty finansowe oparte o inne klasy aktywów.
2. Fundusz może lokować do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2016 r. poz. 1896) z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”).

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych

I. TABELA GŁÓWNA

| Zestawienie lokat | 2017-06-30 | | | 2016-12-31 | | |
|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | - | - | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | 27 | 0,90% | - | 2 | 0,05% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | 3 761 | 3 922 | 75,97% |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 2 747 | 2 691 | 89,67% | 1 097 | 1 016 | 19,69% |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Siatki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 2 747 | 2 718 | 90,57% | 4 858 | 4 940 | 95,71% |

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.

TABELLE UZUPEŁNIAJĄCE

| 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 | | | | | | | 720 000 | | 27 | 0,90% |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | | | | |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | | | |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | 720 000 | | 27 | 0,90% |
| Forward EUR/PLN, 2017.07.04 (-) (Krótka) | | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. | Polska | 190.000,00 EUR po kursie walutowym 4.2040000000 PLN | 190 000 | | -5 | -0,17% |
| Forward EUR/PLN, 2017.07.04 (-) (Krótka) | | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. | Polska | 96.000,00 EUR po kursie walutowym 4.2470000000 PLN | 96 000 | | -2 | 0,07% |
| Forward USD/PLN, 2017.07.04 (-) (Krótka) | | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. | Polska | 225.000,00 USD po kursie walutowym 3.7500000000 PLN | 225 000 | | 10 | 0,33% |
| Forward USD/PLN, 2017.07.04 (-) (Krótka) | | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. | Polska | 209.000,00 USD po kursie walutowym 3.8010000000 PLN | 209 000 | | 20 | 0,67% |
| Suma: | | | | | | | 720 000 | | 27 | 0,90% |

PW

| TABELA UZUPELNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa emitenta | Kraj siedziby emitenta | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--|---------------------------|--------|--|---|---|
| Aktywny rynek regulowany | | | | | 31 590 | 1 775 | 1 751 | 58,33% |
| ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B6BMR087) | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE | ISHARES VII PLC | Irlandia | 500 | 445 | 429 | 14,29% |
| ISHARES EUR GOVT BOND 7-10 YEAR UCITS ETF EUR ACC, ETP, ETF (IE00B3VTN290) | Aktywny rynek regulowany | NYSE EURONEXT AMSTERDAM | ISHARES VII PLC | Irlandia | 250 | 164 | 164 | 5,46% |
| SOURCE MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B3DWW588) | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE | SOURCE MARKETS PLC | Irlandia | 500 | 80 | 78 | 2,60% |
| SOURCE EURO STOXX 50 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B60SWX25) | Aktywny rynek regulowany | XETRA INTERNATIONAL MARKET | SOURCE MARKETS PLC | Irlandia | 200 | 62 | 59 | 1,97% |
| ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B53L3W79) | Aktywny rynek regulowany | XETRA INTERNATIONAL MARKET | ISHARES VII PLC | Irlandia | 1 090 | 473 | 478 | 15,92% |
| SOURCE S&P 500 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B3YCGJ38) | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE | SOURCE MARKETS PLC | Irlandia | 50 | 81 | 78 | 2,60% |
| AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD, FCP, ETF (FR0010959692) | Aktywny rynek regulowany | EURONEXT PARIS | MSCI EMERGING MARKET UCITS ETF FCP | Francja | 29 000 | 470 | 465 | 15,49% |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | - | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | 3 991 | 972 | 940 | 31,34% |
| BNP PARIBAS EASY JPM GBI EMU-I CAP, OPEN-END FUND, SICAV (LU1291093273) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | BNP PARIBAS EASY SICAV | Luksemburg | 1 | 420 | 417 | 13,89% |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING, OPEN-END FUND, SICAV (LU0102020947) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | PARVEST SICAV | Luksemburg | 3 990 | 552 | 523 | 17,45% |
| Suma: | | | | | 35 581 | 2 747 | 2 691 | 89,67% |

BGŻ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ZDYWERSYFIKOWANYCH AKTYWÓW

PN

II. BILANS

| BILANS | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|---|--------------|--------------|
| I. Aktywa | 3 001 | 5 162 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 222 | 203 |
| 2) Należności | 56 | 19 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 1 751 | - |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 972 | 4 940 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 6) Nieruchomości | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 49 | 29 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 2 952 | 5 133 |
| IV. Kapitał funduszu | 2 847 | 5 272 |
| 1) Kapitał wpłacony | 22 911 | 22 738 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -20 064 | -17 466 |
| V. Dochody zatrzymane | 134 | -221 |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -392 | -346 |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 526 | 125 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -29 | 82 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 2 952 | 5 133 |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | 27 620,1483 | 50 924,0407 |
| BGZ | 26 806,8665 | 46 419,1779 |
| BGZ Optima | 813,2818 | 4 504,8628 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (*) | 106,87 | 100,80 |
| BGZ | 106,88 | 100,80 |
| BGZ Optima | 106,86 | 100,79 |

*) 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

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | od 2016-01-01 do 2016-06-30 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 2 | 12 | 8 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | - | - | - |
| Przychody odsetkowe | 2 | 6 | 3 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - | - | - |
| Pozostałe | - | 6 | 5 |
| II. Koszty funduszu | 114 | 242 | 133 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 11 | 43 | 25 |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - |
| Oplaty dla depozytariusza | 14 | 45 | 21 |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | 14 | 1 | 1 |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 1 | 1 | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 62 | 152 | 86 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - | - |
| Usługi prawne | - | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 12 | - | - |
| Pozostałe | - | - | - |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 66 | 88 | 56 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 48 | 154 | 77 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -46 | -142 | -69 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 290 | 78 | 36 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 401 | 173 | 130 |
| - z tytułu różnic kursowych | -29 | - | - |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -111 | -95 | -94 |
| - z tytułu różnic kursowych | -116 | 9 | 9 |
| VII. Wynik z operacji (V+-VI) | 244 | -64 | -33 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | | |
| BGZ | 8,85 | -1,29 | -0,47 |
| BGZ Optima | 8,56 | -0,82 | -0,27 |

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

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | |
|--|-----------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | 5 133 | | 9 549 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy | | 244 | | -64 |
| a) przychody z lokat netto | | -46 | | -142 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | | 401 | | 173 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | | -111 | | -95 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | | 244 | | -64 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem): | | - | | - |
| a) z przychodów z lokat netto | | - | | - |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | | - | | - |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | | - | | - |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem) | | -2 425 | | -4 352 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału) | | 173 | | 1 027 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału) | | -2 598 | | -5 379 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | | -2 181 | | -4 416 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | | 2 952 | | 5 133 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | | 3 736 | | 7 067 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym | | | | |
| BGZ | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 1 161,1605 | | 9 851,2065 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 20 773,4719 | | 51 982,9399 |
| Saldo zmian | | -19 612,3114 | | -42 131,7334 |
| BGZ Optima | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 448,8661 | | 296,6257 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 4 140,4471 | | 1 299,6491 |
| Saldo zmian | | -3 691,5810 | | -1 003,0234 |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu | | | | |
| BGZ | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 208 962,8747 | | 207 801,7142 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 182 156,0082 | | 161 382,5363 |
| Saldo zmian | | 26 806,8665 | | 46 419,1779 |
| BGZ Optima | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 14 226,9513 | | 13 778,0852 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 13 413,6695 | | 9 273,2224 |
| Saldo zmian | | 813,2818 | | 4 504,8628 |
| 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 | | | | |
| BGZ | | 100,80 | | 101,52 |
| BGZ Optima | | 100,79 | | 101,51 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | | | |
| BGZ | | 106,88 | | 100,80 |
| BGZ Optima | | 106,86 | | 100,79 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| BGZ | | - | | -0,71% |
| BGZ Optima | | - | | -0,71% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | Wartość | Data wyceny | Wartość Data wyceny |
| BGZ | | 100,70 | 2017-01-03 | 99,27 2016-12-05 |
| BGZ Optima | | 100,70 | 2017-01-03 | 99,26 2016-12-05 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | |
| BGZ | | 108,35 | 2017-06-09 | 102,11 2016-08-26 |
| BGZ Optima | | 108,33 | 2017-06-09 | 102,10 2016-08-26 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | | | | |
| BGZ | | 106,88 | 2017-06-30 | 100,80 2016-12-31 |
| BGZ Optima | | 106,86 | 2017-06-30 | 100,79 2016-12-31 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | | 6,15% | | 2,46% |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | | 0,59% | | 0,60% |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | | - | | - |
| Opłaty dla depozytariusza | | 0,76% | | 0,37% |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | | 0,76% | | 0,02% |
| Usługi w zakresie rachunkowości | | 3,35% | | 1,47% |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | | - | | - |

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr. 1 – Polityka Rachunkowości

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
6. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
9. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
10. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
11. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
12. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
13. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
14. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
15. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku otrzymania w dniu następnym po dniu zawarcia transakcji po godzinie 7:00 przez Księgowość Subfunduszu lub Depozytariusza potwierdzenia zawarcia transakcji, transakcja ujmowana jest w następnym Dniu Wyceny.
16. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
17. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.

18. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej).
19. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godzinowej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
20. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
21. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
22. 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 w dniu, za który będzie dokonywana wycena do godziny 24:00. W przypadku zamiany jednego typu jednostek uczestnictwa na inny w ramach portfela jednego subfunduszu transakcja zostaje ujęta w księgach w momencie otrzymania potwierdzenia zamiany jednostek uczestnictwa za który będzie dokonywana wycena do godziny 24:00.
23. W przypadku zamiany jednego typu jednostek uczestnictwa na inny w ramach portfela jednego subfunduszu transakcja zostaje ujęta w księgach w momencie otrzymania potwierdzenia zamiany jednostek uczestnictwa w bieżącym dniu wyceny do godziny 7:00.
24. W przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa znajdujących się w portfelu Funduszu i jednoczesnym braku przepływów gotówki ujęcie w księgach Funduszu nastąpi w momencie otrzymania potwierdzenia odkupienia jednostek uczestnictwa w dniu, za który będzie dokonywana wycena do godziny 24:00.
25. 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 w bieżącym dniu wyceny do godziny 12:00.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godzinowej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godzinowej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. wartością godzinową składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na godzinę 23:00 kurs z aktywnego rynku;
 - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 3.3. wartość godzinowa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniące się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
 - 3.4. wartość Instrumentów Pochodnych wyznacza się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
 - w przypadku kontraktów: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
 - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - 3.5. wartość depozytów wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

PW

- 3.6. wartość warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru wyznacza się 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 ppkt 11.3.1.4. Prospektu Informacyjnego funduszu BGŻ Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
 5. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 6. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 7. Środki pieniężne oraz nienominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.
 8. Wyceny Wartości Aktywów Netto dokonuje równoległe z Subfunduszem Depozytariusz. Modele i metody wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
 9. PDA ujmowane jest w wycenie w momencie zapisu na wyciągu papierów wartościowych po cenie emisyjnej lub wartości godziwej wyliczonej z uwzględnieniem czynników rynkowych.
 10. Wycena jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania/fundusze zagraniczne nie będących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku odbywa się poprzez przyjęcie ostatniej dostępnej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa ogłoszonej do Dnia Wyceny przez podmiot dokonujący wyceny aktywów takiego funduszu lub instytucji.

Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji subfunduszu

Eskpozycję AFI służącą do wyznaczania dźwigni finansowej Towarzystwo oblicza zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 i metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Dzień wyceny

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|---|------------|------------|
| Należności | 56 | 19 |
| Z tytułu zbytych lokat | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | - | - |
| Z tytułu dywidend | - | - |
| Z tytułu odsetek | - | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe | 56 | 19 |
| Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo | 56 | 19 |

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania | 49 | 29 |
| Z tytułu nabytych aktywów | - | - |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 5 | - |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 10 | - |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | - | - |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu | - | - |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu | - | - |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji | - | - |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń | - | - |
| Z tytułu rezerw | 32 | 26 |
| Pozostałe składniki zobowiązań | 2 | 3 |
| Kick Back | - | 3 |
| Z tytułu podatku dochodowego | 2 | 3 |

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2017-06-30 | | 2016-12-31 | |
|---|---|--|---|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty | - | 222 | - | 203 |
| RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. | - | 136 | - | 203 |
| EUR | 4 | 19 | - | - |
| PLN | 117 | 117 | 203 | 203 |
| RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG | - | 86 | - | - |
| USD | 23 | 86 | - | - |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | |
|--|---|--|---|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*) | - | - | - | - |
| EUR | 19 | 83 | - | - |
| PLN | 272 | 272 | 588 | 588 |
| USD | 26 | 102 | - | - |

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

NOTA-4.III EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

PW

Nota nr 5 Ryzyka

| NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|--|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | 222 | 203 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - |
| Suma: | 222 | 203 |

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

| NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|--|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**) | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**) | - | - |
| Zobowiązania (***) | - | - |
| Suma: | - | - |

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

| NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|---|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 310 | 224 |
| Środki na rachunkach bankowych | 222 | 203 |
| Należności | 56 | 19 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 32 | 2 |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | - | - |

****) 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 niestandardowe instrumenty pochodne oraz transakcje typu buy-sell-back..

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

| NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|--|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*****) | - | - |
| Środki na rachunkach bankowych | 105 | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 751 | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 972 | 1 018 |
| Zobowiązania | 5 | - |

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

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

| 2017-06-30 | | | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|--|--|---|--|---|
| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Forward | | | | | | | | | |
| Forward EUR/PLN, 2017.07.04 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -5 | - | 2017-07-04 | 190,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2040000000 PLN | 2017-07-04 | 2017-07-04 |
| Forward EUR/PLN, 2017.07.04 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 2 | - | 2017-07-04 | 96,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2470000000 PLN | 2017-07-04 | 2017-07-04 |
| Forward USD/PLN, 2017.07.04 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 10 | - | 2017-07-04 | 225,000.00 USD po kursie walutowym 3.7500000000 PLN | 2017-07-04 | 2017-07-04 |
| Forward USD/PLN, 2017.07.04 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 20 | - | 2017-07-04 | 209,000.00 USD po kursie walutowym 3.8010000000 PLN | 2017-07-04 | 2017-07-04 |
| Suma: | | | | | - | | | | |

| 2016-12-31 | | | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|--|--|--|--|---|
| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Forward | | | | | | | | | |
| Forward EUR/PLN, 2017.01.10 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 2 | -250 000,00 | 2017-01-10 | -250 000,00 | 2017-01-10 | 2017-01-10 |
| Suma: | | | | | - | | | | |

PLN

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU | 2017-06-30 | | 2016-12-31 | |
|--|---|--|---|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa | | | | |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 3 001 | - | 5 162 |
| EUR | - | 222 | - | 203 |
| PLN | 4 | 19 | - | - |
| USD | 117 | 117 | 203 | 203 |
| 2) Należności | 23 | 86 | - | - |
| PLN | - | 56 | - | - |
| EUR | 56 | 56 | 19 | 19 |
| USD | - | - | - | - |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnej stronie, w tym: | - | 1 751 | - | - |
| EUR | - | 701 | - | - |
| USD | 166 | 1 050 | - | - |
| - dłużne papiery wartościowe | 283 | - | - | - |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnej stronie, w tym: | - | - | - | - |
| EUR | - | 972 | - | - |
| PLN | 99 | 419 | 230 | 4 940 |
| USD | - | - | 3 922 | 1 018 |
| - dłużne papiery wartościowe | 141 | 553 | - | 3 922 |
| 6) Nieruchomości | - | - | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - | - | - |
| II. Zobowiązania | - | - | - | - |
| EUR | - | 49 | - | 29 |
| PLN | - | 5 | - | - |
| USD | 44 | 44 | 29 | 29 |

PW

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | | | | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | | | | od 2016-01-01 do 2016-06-30 | | | |
|---|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|
| | 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. |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | -29 | - | 9 | - | - | - | - | 9 | - | - |

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ
NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| EUR | 2017-06-30 | | 2016-12-31 | |
|-----|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
| | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| USD | 4,2265 | EUR | 4,4240 | EUR |
| | 3,7062 | USD | - | - |

PW

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | | od 2016-01-01 do 2016-06-30 | |
|--|--|---|--|---|--|---|
| | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 401 | -24 | 173 | - | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | -87 | - | -95 | 130 | -94 |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 401 | -111 | 173 | -95 | 130 | -94 |

Wyplacone dochody Subfunduszu
Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat
Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | | od 2016-01-01 do 2016-06-30 | |
|--|---|---|---|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wzrost (spadek) w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wzrost (spadek) w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wzrost (spadek) w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | - | - | - | - | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - | - | - | - |
| Opłaty dla depozytariusza | - | - | 9 | - | - | - |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | - | - | 9 | - | - | - |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | 1 | 1 | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | - | - | 47 | 87 | - | - |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - | - | - | 56 | - |
| Usługi prawne | - | - | - | - | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - | - | - | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | - | - | - | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - |
| W tym pozostałe składniki kosztów | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 66 | - | 88 | - | 56 | - |

PN

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | | | |
|--|---|---|---|
| | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | od 2016-01-01 do 2016-06-30 |
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego | 11 | 43 | 25 |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | - | - | - |
| Suma: | 11 | 43 | 25 |

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| | 2016-12-31 | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|---|------------|------------|------------|
| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | | | |
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 5 133 | 9 549 | 10 317 |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | | | |
| BGZ | 100,80 | 101,52 | 102,16 |
| BGZ Optima | 100,79 | 101,51 | 102,15 |

PN

INFORMACJA DODATKOWA

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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym subfunduszu za bieżący okres sprawozdawczy.
2. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym subfunduszu za bieżący okres sprawozdawczy.
3. **Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:**
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym subfunduszu za bieżący okres sprawozdawczy.
4. **Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność subfunduszu:**
 - a) **informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**
Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
 - b) **informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**
Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
 - c) **informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez subfundusz:**
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz
5. **Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. w związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**
6. **Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji subfunduszu i ich zmian:**
Nie wystąpiły przypadki inne niż wskazane w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.
7. **Pozostałe informacje**
Brak innych informacji.



BGZ BNP PARIBAS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

BGŻ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ZDYWERSYFIKOWANYCH AKTYWÓW

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Jarosław Skórulski
Prezes Zarządu Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A.

Rafał Lerski
Członek Zarządu Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

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

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2017 roku