

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Uczestników Subfunduszu BGŻ BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu

Wprowadzenie

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

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

Zakres przeglądu

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

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

Wniosek

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

Do 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



BGZ BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY
DYNAMICZNEGO WZROSTU**

**WYDZIELONY W RAMACH
BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz BGŻ BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu („dalej jako Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty („dalej jako Fundusz”).

Fundusz BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- BGŻ BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania,
- BGŻ BNP Paribas Aktywnego Inwestowania,
- BGŻ BNP Paribas Stabilnego Inwestowania,
- BGŻ BNP Paribas Obligacji,
- BGŻ BNP Paribas Pieniężny,
- BGŻ BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu,
- BGŻ BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu.

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

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

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

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą przy ul. Twardej 18, 00 -105 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000031121, o kapitale zakładowym w wysokości 9 048 000,00 zł opłaconym w całości, NIP: 526-02-10-808, zwane dalej „Towarzystwem”.

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

Specjalizacja Subfunduszu

Wyłącznym przedmiotem działalności Subfunduszu jest lokowanie zebranych środków pieniężnych, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest realizowana poprzez inwestowanie głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które inwestują co najmniej połowę swoich aktywów w: akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska a także w obligacje zamienne na akcje oraz inne instrumenty oparte o akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które inwestują co najmniej połowę swoich aktywów w: akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska a także w obligacje zamienne na akcje oraz inne instrumenty oparte o akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska – co najmniej 66 % Aktywów Netto Subfunduszu,
 - b) akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe – do 20% Aktywów Netto Subfunduszu,
 - c) instrumenty o charakterze dłużnym, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – do 20% Aktywów Netto Subfunduszu.

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

Zestawienie lokat	2017-06-30			2016-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 890	1 918	6,32%	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-26	-0,08%	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	24 880	24 822	81,78%	3 783	4 039	72,50%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	26 770	26 714	88,02%	3 783	4 039	72,51%

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

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

PW

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emidenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek regulowany											
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	1 890	1 918	6,32%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
Suma:								2 000	1 890	1 918	6,32%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emidenta (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 nier regulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nier regulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Forward EUR/PLN, 2017.07.04 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	250,000.00 EUR po kursie walutowym 4.1979000000 PLN	250 000	-	-7	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2017.07.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2074000000 PLN	1 200 000	-	-24	-0,08%

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNY DYNAMICZNEGO WZROSTU

PN

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, 2017.07.21 (-) (Krótki)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2368500000 PLN	500 000	-	3	0,01%
Forward EUR/PLN, 2017.07.26 (-) (Krótki)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	700,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2347000000 PLN	700 000	-	2	0,01%
Suma:						2 650 000	-	-26	-0,08%

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					366 605	22 018	22 034	72,60%
AMUNDI ETF S&P 500 EUR HEDGED DAILY UCITS ETF, UCITS, ETF (FR0013213444)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	AMUNDI ETF S&P 500 EUR HEDGED DAILY UCITS ETF FCP	Francja	2 715	700	714	2,35%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B5BMR087)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES VII PLC	Irlandia	4 400	3 887	3 773	12,43%
SOURCE MSCI EMERGING MARKETS, ETP, ETF (IE00B3DWV888)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	SOURCE MSCI EMERGING MARKETS	Irlandia	3 500	546	545	1,80%
AMUNDI ETF CAC 40 CITS ETF C, ETP, ETF (FR0007080973)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	AMUNDI ETF CAC 40 CITS ETF C, ETP, ETF	Francja	3 000	929	899	2,96%
DB X-TRACKERS MSCI CANADA INDEX UCITS ETF 1C, ETP, ETF (LU0476289540)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	DB X-TRACKERS SICAV	Luksemburg	4 000	734	713	2,35%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR C, ETP, FCP (FR00106654913)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	AMUNDI ETF EURO STOXX 50 UCITS ETF DR FCP	Francja	6 000	1 775	1 814	5,98%
SOURCE S&P 500 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B3YCGJ38)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	SOURCE S&P 500 UCITS ETF	Irlandia	800	1 256	1 254	4,13%
SOURCE S&P 500 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BRKWGL70)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	SOURCE MARKETS PLC	Irlandia	7 600	584	642	2,12%
ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B4Z25J44)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES V PLC	Irlandia	4 000	740	778	2,56%
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD, ETP, ETF, FCP (FR0010959692)	Aktywny rynek regulowany	EURONEXT PARIS	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKET FCP	Francja	310 000	4 984	4 971	16,38%
UBS IRL ETF PLC - MSCI USA HEDGED TO EUR UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BD4TYG73)	Aktywny rynek regulowany	SWISS ELECTRONIC BOURSE	UBS IRL ETF PLC - MSCI USA HEDGED TO EUR UCITS ETF	Irlandia	9 090	754	782	2,57%

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

PW

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
ISHARES CORE EURO STOXX 50, ETP, ETF (IE00B53L3W79)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	ISHARES CORE EURO STOXX 50	Irlandia	10 000	4 379	4 387	14,46%
DB X-TRACKERS DAX UCITS ETF (DR) 1C-ETP, ETF (LU0274211480)	Aktywny rynek regulowany	XETRA ETF	DB X-TRACKERS SICAV	Luksemburg	1 500	750	762	2,51%
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					3 100	2 862	2 788	9,18%
THEAM QUANT - EQUITY EUROPE GURU/LUXEMBOURG, OPEN-END FUND, SICAV (LU1235105779)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT - EQUITY EUROPE GURU/LUXEMBOURG	Luksemburg	1 000	1 147	1 154	3,80%
THEAM QUANT-EQ US GURU-IACUS, OPEN-END FUND, SICAV (LU1049889469)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT-EQ US GURU-IACUS	Luksemburg	2 100	1 715	1 634	5,38%
Suma:					369 705	24 880	24 822	81,78%

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

PN

II. BILANS

BILANS	2017-06-30	2016-12-31
I. Aktywa	30 351	5 571
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 066	1 235
2) Należności	540	297
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	23 952	4 039
- dłużne papiery wartościowe	1 918	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 793	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	727	446
III. Aktywa netto (I - II)	29 624	5 125
IV. Kapitał funduszu	28 635	4 881
1) Kapitał wpłacony	41 029	6 885
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-12 394	-2 004
V. Dochody zatrzymane	1 061	-12
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	620	-94
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	441	82
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-72	256
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	29 624	5 125
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	255 729,1040	47 068,4100
Kategoria A	255 729,1040	47 068,4100
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	115,84	108,88
Kategoria A	115,84	108,88

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

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

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-03-22 do 2016-12-31	od 2016-03-22 do 2016-06-30
I. Przychody z lokat	1 022	10	2
Dywidendy i inne udziały w zyskach	14	10	2
Przychody odsetkowe	6	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	999	-	-
Pozostałe	3	-	-
II. Koszty funduszu	311	108	10
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	247	33	5
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	33	11	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	28	8	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	55	5
Pozostałe	3	1	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	3	4	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	308	104	10
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	714	-94	-8
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	31	338	26
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	359	82	-7
- z tytułu różnic kursowych	-98	21	-1
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-328	256	33
- z tytułu różnic kursowych	-905	60	10
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	745	244	18
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	2,91	5,18	1,12

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

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

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

PN

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017-01-01 do 2017-06-30		od 2016-03-22 do 2016-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		5 125		-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		745		244
a) przychody z lokat netto		714		-94
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		359		82
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-328		256
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		745		244
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)		23 754		4 881
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		34 144		6 885
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)		-10 390		-2 004
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		24 499		5 125
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		29 624		5 125
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		17 479		2 519
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		298 840,6119		65 812,4370
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		90 179,9189		18 744,0260
Saldo zmian		208 660,6930		47 068,4100
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		364 653,0489		65 812,4370
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		108 923,9449		18 744,0260
Saldo zmian		255 729,1040		47 068,4100
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		108,88		-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		115,84		108,88
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		12,89%		-
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	109,13	2017-01-03	96,59	2016-06-27
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	117,73	2017-06-09	109,80	2016-12-13
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	115,84	2017-06-30	108,88	2016-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,85%		1,68%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,38%		0,56%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,32%		0,41%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

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

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub

nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
 - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji

Do pomiaru całkowitej ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Towarzystwo stosuje tę metodę od dnia rozpoczęcia działalności przez Fundusz, tj. od dnia 22 marca 2016 roku.

Dzień wyceny

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

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

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

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2017-06-30	2016-12-31
Należności	540	297
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	526	281
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	14	16
- należności od Towarzystwa	14	16

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2017-06-30	2016-12-31
Zobowiązania	727	446
Z tytułu nabytych aktywów	509	405
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	31	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	8	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	55	12
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	89	18
Pozostałe składniki zobowiązań	35	11

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	-	3 066	-	1 235
DOM MAKLEERSKI BZ WBK S.A.	-	158	-	163
USD	43	158	39	163
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	2 908	-	1 072
EUR	36	152	22	96
PLN	1 982	1 982	752	753
USD	209	774	53	223

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2017-01-01 do 2017-06-30		od 2016-03-22 do 2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-
EUR	262	1 120	81	354
PLN	985	985	226	226
USD	154	602	25	103

**) 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	3 066	1 235
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	3 066	1 235

*) 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 PRZEPLYWU 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 (**)	1 918	-
Dłużne papiery wartościowe	1 918	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	1 918	-

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

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2017-06-30	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	5 529	1 532
Środki na rachunkach bankowych	3 066	1 235
Należności	540	297
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 918	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	2 908	1 072
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	2 908	1 072
Środki na rachunkach bankowych	2 908	1 072

****) 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 niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back..

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

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2017-06-30	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	1 084	482
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	22 034	4 039
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 793	-
Zobowiązania	540	405
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	13 131	2 255
Tytuły uczestnictwa wyemitowane przez SOURCE MARKETS PLC	-	805
Tytuły uczestnictwa wyemitowane przez AMUNDI ETF S&P 500 EUR HEDGED DAILY UCITS ETF FCP	-	693
Tytuły uczestnictwa wyemitowane przez UBS (IRL) ETF PLC	-	757
Tytuły uczestnictwa wyemitowane przez ISHARES VII PLC	3 773	-
Tytuły uczestnictwa wyemitowane przez AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKET FCP	4 971	-
Tytuły uczestnictwa wyemitowane przez ISHARES CORE EURO STOXX 50	4 387	-

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

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

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
Niestandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2017.07.04 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	-7	-		250,000.00 EUR po kursie walutowym 4.1979000000 PLN	2017-07-04	2017-07-04
Forward EUR/PLN, 2017.07.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	-24	-		1,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2074000000 PLN	2017-07-10	2017-07-10
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	3	-		500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2368500000 PLN	2017-07-21	2017-07-21
Forward EUR/PLN, 2017.07.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka walutowego	2	-		700,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2347000000 PLN	2017-07-26	2017-07-26
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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na EUR/USD, ECM7, 2017.06.21 (-)	Długa	Futures	sprawne zarządzanie portfelem	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku		2017-06-21	2017-06-21
Suma:									

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

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

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		30 351		5 571
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 066		1 235
EUR	36	152	22	96
PLN	1 982	1 982	752	753
USD	252	932	92	386
2) Należności		540		297
PLN	540	540	297	297
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		-		-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		23 952		4 039
EUR	2 550	10 778	746	3 299
PLN	1 918	1 918	-	-
USD	3 036	11 256	178	740
- dłużne papiery wartościowe		1 918		-
PLN	1 918	1 918	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		2 793		-
EUR	273	1 159	-	-
USD	441	1 634	-	-
- dłużne papiery wartościowe		-		-
6) Nieruchomości		-		-
7) Pozostałe aktywa		-		-
II. Zobowiązania				
EUR	44	727	-	446
PLN	187	216	42	184
USD	87	187	41	41
		324	53	221

PN

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2017-01-01 do 2017-06-30			od 2016-03-22 do 2016-12-31			od 2016-03-22 do 2016-06-30		
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania 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.	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.	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	8	-106	-905	22	60	-1	-	10	-1

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

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2017-06-30		2016-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,2265	EUR	4,4240	EUR
USD	3,7062	USD	4,1793	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2017-01-01 do 2017-06-30		od 2016-03-22 do 2016-12-31		od 2016-03-22 do 2016-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	265	-228	82	256	-7	33
Składniki lokat nieotowane na aktywnym rynku	94	-100	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	359	-328	82	256	-7	33

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

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

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

PN

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-03-22 do 2016-12-31	od 2016-03-22 do 2016-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	2	2	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1	2	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-	-
Suma:	3	4	-

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

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-03-22 do 2016-12-31	od 2016-03-22 do 2016-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	247	33	5
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	247	33	5

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

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
	I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	5 125	nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	108,88	nie dotyczy	nie dotyczy

PN

INFORMACJA DODATKOWA: BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BGŻ BNP PARIBAS GLOBALNY DYNAMICZNEGO WZROSTU

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

7. Inne informacje

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu:

	2017-06-30
Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	-
Sell-Buy-Back	-
Kwota bezwzględna w PLN	-
Odsetek zarządzanych aktywów	-
10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	-
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-
Sell-Buy-Back	-
Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych albo na wspólnych rachunkach lub na wszelkich innych rachunkach	-

	2017-06-30
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

2016-12-31	Sell-Buy-Back z Bank Polska Kasa Opieki S.A.
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	obligacja
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	2017-01-05
Waluta zabezpieczeń	PLN
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	2017-01-05
Kraj kontrahenta	Polska
Rozliczenie i rozrachunek	dwustronne

		od 2017-01-01 do 2017-06-30	
		Rentowność	Koszty
Dane dotyczące rentowności i kosztów	Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	9	352
	Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-
	Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-



BGŻ BNP PARIBAS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

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

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

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna 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