



BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH
SPÓŁEK**

**WYDZIELONEGO W RAMACH
BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2021 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu BNP Paribas PARASOL Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz BNP Paribas PARASOL SFIO jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- BNP Paribas Krajowych Papierów Dłużnych (do dnia 28 lutego 2021 roku działającego pod nazwą BNP Paribas Konserwatywny),
- BNP Paribas Małych i Średnich Spółek,
- BNP Paribas Lokata Kapitału.

Do dnia 16 lipca 2020 roku w skład Funduszu wchodził Subfundusz BNP Paribas Zdywersyfikowanych Aktywów w likwidacji, którego likwidacja rozpoczęła się w dniu 16 czerwca 2020 r.

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

Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 15 maja 2014 r.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Od dnia 29 września 2017 roku Fundusz zbywa tylko jedną kategorię jednostek uczestnictwa „A”. Wcześniej Fundusz oferował dwie kategorie jednostek uczestnictwa: kategorię BGŻ oraz kategorię BGŻOptima, które różniły się wysokością opłat manipulacyjnych oraz dostępnością u Dystrybutora.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Od dnia 21 stycznia 2016 roku Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 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 16 692 912,00 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

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

Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

Specjalizacja Subfunduszu

Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat aktywów przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe emitowane przez małe i średnie spółki, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują głównie w Instrumenty Udziałowe, które są emitowane przez małe i średnie spółki.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady :
 - a) Fundusz lokuje minimum 66% wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe emitowane przez małe i średnie spółki, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują min 50% aktywów w Instrumenty Udziałowe, które są emitowane głównie przez małe i średnie spółki.
 - b) Depozyty bankowe, Instrumenty Dłużne i inne instrumenty finansowe mogą stanowić łącznie maksymalnie 34% wartości Aktywów.

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 2021 r. poz. 605) (dalej jako „Ustawa”).

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Pandemia Covid-19 i sposoby jej przeciwdziałania miały jednoznacznie negatywny wpływ na światową gospodarkę, a panika na rynkach finansowych w marcu 2020 roku doprowadziła do znacznego obniżenia wartości aktywów w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo. Jednocześnie rządy, banki centralne i organizacje międzynarodowe bez zwłoki i z dużą determinacją zastosowały bezprecedensowe środki mające na celu zarówno walkę z epidemią jak i przeciwdziałanie jej negatywnym skutkom gospodarczym. Niskie oprocentowanie depozytów bankowych i rentowności obligacji skarbowych zmusiły inwestorów do poszukiwania nowych miejsc do inwestowania, co skutkowało zwiększeniem ich ogólnej tolerancji na ryzyko i spowodowało dynamiczne odbicie klas aktywów o podwyższonym poziomie ryzyka. Ta tendencja doprowadziła też do szybkiego odbudowania wartości aktywów pod zarządzaniem utraconych podczas marcowej paniki w 2020 roku i ciągłego ich wzrostu aż do zakończenia pierwszego półrocza 2021 roku. Relatywnie efektywne programy szczepień w USA i w Unii Europejskiej oraz wysoka skuteczność szczepionek, także w przeciwdziałaniu nowym szczepom koronawirusa powoduje odmrażanie aktywności rynków i stopniowy powrót gospodarki światowej do normalności. Mimo więc wzrostu liczby nowych zachorowań na wariant Delta, w ocenie Zarządu, pandemia Covid-19 nie stanowi zagrożenia dla założenia kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusze. W związku z powyższym, jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Według aktualnego stanu wiedzy Zarządu nie istnieją również inne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy. Zarząd nie widzi też zagrożenia w odniesieniu do spełnienia przez Towarzystwo przewidzianych przez prawo wymogów kapitałowych.
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

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	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	42 998	50 188	75,40%	8 905	11 000	87,71%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	103	145	1,16%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	268	314	0,47%	115	133	1,06%
Instrumenty pochodne	-	-43	-0,06%	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	91	143	0,21%	171	197	1,57%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 650	4 797	7,21%	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	48 007	55 399	83,23%	9 294	11 475	91,50%

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.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			3 168 530		40 471	48 028	72,15%
VERCOM S.A. (PLVRCM000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 700	POLSKA	76	88	0,13%
ML SYSTEM S.A. (PLMLSTM00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	895	POLSKA	72	103	0,15%
MAKARONY POLSKIE S.A. (PLMKRNP00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 733	POLSKA	12	13	0,02%
PURE BIOLOGIS S.A. (PLPRBLG00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 691	POLSKA	177	181	0,27%
CREEPY JAR S.A. (PLCRPJ00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	112	POLSKA	118	89	0,13%
ULTIMATE GAMES SP. A. (PLULTGM00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 466	POLSKA	233	218	0,33%
PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 000	POLSKA	257	246	0,37%
NanoGroup S.A. (PLNNGRP00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	58 870	POLSKA	346	303	0,46%
HUUUGE INC. (US44853H1086)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 300	STANY ZJEDNOCZONE	59	48	0,07%
DADELO S.A. (PLDADEL00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 298	POLSKA	258	239	0,36%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA (FR0000054470)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	640	FRANCJA	199	171	0,26%
POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A. (PLPKBEX00072)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	51 732	POLSKA	955	1 324	1,99%
ESOTIQ & HENDERSON S.A. (PLESTHN00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	37 800	POLSKA	565	1 066	1,60%
ATAL S.A. (PLATAL000046)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 256	POLSKA	298	429	0,64%
WITTCHEN S.A. (PLWTCHN00030)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	66 362	POLSKA	769	763	1,15%
CDRL S.A. (PLCDRL000043)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 218	POLSKA	75	68	0,10%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
TOYA S.A. (PLTOYA000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	148 175	POLSKA	1 061	1 267	1,90%
LOKUM DEWELOPER S.A. (PLMKMDW00049)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 179	POLSKA	534	718	1,08%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 260	POLSKA	42	47	0,07%
IMS S.A. (PLINTMS00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	203 624	POLSKA	616	731	1,10%
PGS SOFTWARE S.A. (PLSFTWR00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 508	POLSKA	228	289	0,43%
X-TRADE BROKERS DOM MAKLESKI SA (PLXTRDM00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	59 353	POLSKA	1 047	1 033	1,55%
PRZETWÓRSTWO TWORZYW SZTUCZNYCH PLAST-BOX S.A. (PLPSTBX00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	181 023	POLSKA	375	396	0,59%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	143 372	POLSKA	1 259	1 606	2,42%
PLAYWAY S.A. (PLPLAYW00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 873	POLSKA	907	891	1,34%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC. (US8740541094)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	319	STANY ZJEDNOCZONE	208	215	0,32%
UNIMOT S.A. (PLUNMOT00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 920	POLSKA	856	932	1,40%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 840	POLSKA	994	1 075	1,62%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. (PLMRVDV00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	38 043	POLSKA	350	375	0,56%
R22 S.A. (PLR220000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 896	POLSKA	538	757	1,14%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	814	POLSKA	306	401	0,60%
ONCOARENDI THERAPEUTICS S.A. (PLONCTH00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 940	POLSKA	393	406	0,61%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 903	POLSKA	1 419	1 450	2,19%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ECHO INVESTMENT S.A. (PLECHPS00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	237 219	POLSKA	1 039	1 091	1,64%
K2 INTERNET S.A. (PLK2ITR00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	22 460	POLSKA	567	494	0,74%
KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	21 157	LUKSEMBURG	1 109	1 157	1,74%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 510	POLSKA	780	980	1,47%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 478	POLSKA	840	840	1,26%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 260	POLSKA	344	568	0,85%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	853	POLSKA	18	24	0,04%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	47 803	POLSKA	167	160	0,24%
UNIBEP S.A. (PLUNBEP00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 265	POLSKA	110	156	0,23%
ERBUD S.A. (PLERBUD00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 285	POLSKA	571	823	1,24%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	31 821	POLSKA	212	213	0,32%
WIELTON S.A. (PLWELTN00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 000	POLSKA	184	181	0,27%
ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	86 817	CYPR	639	1 854	2,80%
IZOSTAL S.A. (PLIZSTL00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	26 239	POLSKA	97	94	0,14%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEUS S.A. (PLVINDEUS00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	79 108	POLSKA	479	498	0,75%
OEX S.A. (PLTELL000023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 774	POLSKA	477	509	0,76%
LSI SOFTWARE S.A. (PLLSSFT00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	45 683	POLSKA	716	754	1,13%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE PUŁAWY S.A. (PLZAPUL00057)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 116	POLSKA	108	103	0,15%
POLENERGIA S.A. (PLPLSEP00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	498	POLSKA	13	35	0,05%
RELPOŁ S.A. (PLRELPL00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	65 259	POLSKA	426	440	0,66%
P.A. NOVA S.A. (PLPANVA00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 492	POLSKA	125	127	0,19%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 727	POLSKA	847	1 031	1,55%
TIM S.A. (PLTIM0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 063	POLSKA	14	34	0,05%
INSTAL KRAKÓW S.A. (PLINSTK00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 513	POLSKA	114	174	0,26%
ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A. (PLKGNRC00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 373	POLSKA	269	256	0,38%
SELENA FM S.A. (PLSELNA00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 016	POLSKA	376	437	0,66%
MANGATA HOLDING S.A. (PLZTKMA00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	178	POLSKA	10	15	0,02%
ATM GRUPA S.A. (PLATM0000021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	111 300	POLSKA	486	476	0,72%
DEVELIA S.A. (PLLCCRP00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	213 535	POLSKA	501	715	1,07%
GRODNO S.A. (PLGRODN00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	65 099	POLSKA	733	943	1,42%
AB S.A. (PLAB000000019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	639	POLSKA	38	35	0,05%
RADPOL S.A. (PLRDPOL00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 217	POLSKA	39	69	0,10%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 614	POLSKA	944	1 001	1,50%
ORZEŁ BIAŁY S.A. (PLORZBL00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 519	POLSKA	193	263	0,40%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 823	POLSKA	1 069	1 372	2,06%
FAMUR S.A. (PLFAMUR00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	102 198	POLSKA	234	234	0,35%
AMICA S.A. (PLAMICA00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 440	POLSKA	348	403	0,61%
KINO POLSKA TV S.A. (PLKNOPL00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	106 245	POLSKA	1 323	1 418	2,14%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 134	POLSKA	242	278	0,42%
RONSON DEVELOPMENT S.E. (NL0006106007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 142	HOLANDIA	17	19	0,03%
AMBRA S.A. (PLAMBRA00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 970	POLSKA	146	175	0,26%
EUROTEL S.A. (PLERTEL00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	27 752	POLSKA	929	1 088	1,63%
RAWLPLUG S.A. (PLKLN000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 065	POLSKA	35	63	0,09%
POZBUD T&R S.A. (PLPZBDT00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 898	POLSKA	39	108	0,16%
VOTUM S.A. (PLVOTUM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 430	POLSKA	257	331	0,50%
STALPROFIL S.A. (PLSTLPF00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	38 001	POLSKA	361	498	0,75%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 278	POLSKA	112	255	0,38%
INTROL S.A. (PLINTRL00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	83 989	POLSKA	247	517	0,78%
MERCOR S.A. (PLMRCOR00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	46 354	POLSKA	684	922	1,39%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 000	POLSKA	12	27	0,04%
DELKO S.A. (PLDELKO00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	15 974	POLSKA	279	265	0,40%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
NEWAG S.A. (PLNEWAG00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	51 518	POLSKA	1 321	1 283	1,93%
MFO S.A. (PLMFO0000013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 721	POLSKA	499	785	1,18%
ATENDE S.A. (PLATMSI00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	28 062	POLSKA	95	137	0,21%
ARCTIC PAPER S.A. (PLARTPR00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	132 309	POLSKA	729	790	1,19%
PCC ROKITA S.A. (PLPCCRK00076)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 355	POLSKA	762	849	1,28%
TRANS POLONIA S.A. (PLTRNSP00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 759	POLSKA	43	49	0,07%
TORPOL S.A. (PLTORPL00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 144	POLSKA	7	16	0,02%
SKARBIEC HOLDING S.A. (PLSKRBH00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 991	POLSKA	626	674	1,01%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	728	POLSKA	363	347	0,52%
RYVU THERAPEUTICS S.A. (PLSELVT00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 816	POLSKA	349	429	0,64%
DEKPOL S.A. (PLDEKPL00032)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 429	POLSKA	156	208	0,31%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			113 681		2 527	2 160	3,25%
BLOOBER TEAM S.A. (PLBLOBR00014)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	17 225	POLSKA	333	334	0,50%
MOVIE GAMES SPÓŁKA AKCYJNA (PLMVGMS00011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	773	POLSKA	90	55	0,08%
FOREVER ENTERTAINMENT S.A. (PLFRENT00014)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	41 165	POLSKA	343	269	0,40%
ECC GAMES S.A. (PLECCGM00012)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	25 000	POLSKA	37	44	0,07%
POINTPACK PL SA (PLPNTPK00014)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	1 084	POLSKA	73	77	0,12%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GEOTRANS S.A (PLGEOTR00010)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	20 880	POLSKA	447	313	0,47%
CREATIVEFORGE GAMES S.A. (PLCRFRG00016)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	3 018	POLSKA	116	106	0,16%
SPYROSOFT SA (PLSPRSF00011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	3 488	POLSKA	894	816	1,23%
GAMIVO S.A. (PLGMV0000016)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	1 048	POLSKA	194	146	0,22%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			3 282 211		42 998	50 188	75,40%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								-	-	-	-
Obligacje								-	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								368	268	314	0,47%
Obligacje								368	268	314	0,47%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								368	268	314	0,47%
CCC S.A., SERIA 1/2018 (PLCCC0000081)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	CCC S.A.	POLSKA	2026-06-29	4,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	135	115	136	0,20%
KREDYT INKASO S.A., SERIA F1 (PLKRINK00253)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KREDYT INKASO S.A.	POLSKA	2023-04-26	5,1400% (ZMIENNY KUPON)	850,00	233	153	178	0,27%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								368	268	314	0,47%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

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						77	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						77	-	-	-
Futures na indeks giełdowy WSE mWIG40 INDEX, FW40U21, 2021.09.17 (PL0GF0022335) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	indeks giełdowy WSE mWIG40 INDEX	77	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						1 100 000	-	-43	-0,06%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						1 100 000	-	-43	-0,06%
Forward EUR/PLN, 2021.08.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4855000000 PLN	1 100 000	-	-43	-0,06%
Suma:						1 100 077	-	-43	-0,06%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				510	91	143	0,21%
NN FIO, SUBFUNDUSZ NN ŚREDNICH I MAŁYCH SPÓŁEK (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NN FIO, SUBFUNDUSZ NN ŚREDNICH I MAŁYCH SPÓŁEK	510	91	143	0,21%
Certyfikaty inwestycyjne				-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY				-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY				-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU				-	-	-	-
Suma:				510	91	143	0,21%

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					6 340	4 650	4 797	7,21%
SPDR RUSSELL 2000 US S/C - SPDR RUSSELL 2000 US S/C,ETP,ETF, ETP, ETF (IE00BJ38QD84)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	SPDR RUSSELL 2000 US S/C	IRLANDIA	3 500	786	856	1,29%
BNP PARIBAS EASY MSCI EUROPE SMALL CAPS SRI S-SERIES 5% CAPPED UCITS ETF - BNP P MSCI EURP SMALL C SRI5, ETP, ETF (LU1291101555)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	BNP PARIBAS EASY MSCI EUROPE SMALL CAPS SRI S- SERIES 5% CAPPED UCITS ETF	LUKSEMBURG	2 840	3 864	3 941	5,92%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
Suma:					6 340	4 650	4 797	7,21%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA OPONEO.PL S.A.	1 611	2,42%
Suma:	1 611	2,42%

II. BILANS

BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	66 559	12 541
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 497	949
2) Należności	619	117
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	55 299	11 278
- dłużne papiery wartościowe	314	133
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	143	197
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	1	-
II. Zobowiązania	517	279
III. Aktywa netto (I - II)	66 042	12 262
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	55 759	8 675
1) Kapitał wpłacony	103 258	47 750
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-47 499	-39 075
V. Dochody zatrzymane	2 892	1 406
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	193	-206
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 699	1 612
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	7 391	2 181
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	66 042	12 262
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	325 829,0020	78 294,3830
Kategoria A	325 829,0020	78 294,3830
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	202,69	156,62
Kategoria A	202,69	156,62

*) 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 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	591	255	44
Dywidendy i inne udziały w zyskach	575	250	40
Przychody odsetkowe	4	4	3
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	7	-	-
Pozostałe	5	1	1
II. Koszty funduszu/subfunduszu	223	235	107
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	123	77	27
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	33	51	26
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	5	4	1
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	60	99	52
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	2	1
Koszty odsetkowe	1	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	2	-
Pozostałe	1	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	31	95	58
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	192	140	49
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	399	115	-5
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	6 297	3 284	504
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 087	1 269	74
- z tytułu różnic kursowych	-1	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	5 210	2 015	430
- z tytułu różnic kursowych	1	-	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	6 696	3 399	499
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	20,55	43,41	5,08

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 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12 262		3 114	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	6 696		3 399	
a) przychody z lokat netto	399		115	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 087		1 269	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 210		2 015	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 696		3 399	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	47 084		5 749	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	55 508		23 716	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-8 424		-17 967	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	53 780		9 148	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	66 042		12 262	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	33 334		10 254	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	292 689,8980		197 560,0660	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	45 155,2790		148 032,7720	
Saldo zmian	247 534,6190		49 527,2940	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	676 993,5000		384 303,6020	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	351 164,4980		306 009,2190	
Saldo zmian	325 829,0020		78 294,3830	
Kategoria BGZ				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	63 339,5065		63 339,5065	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	63 339,5065		63 339,5065	
Saldo zmian	-		-	
Kategoria BGZ OPTIMA				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	11 582,6342		11 582,6342	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	11 582,6342		11 582,6342	
Saldo zmian	-		-	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	156,62		108,23	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	202,69		156,62	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A	29,42%		44,71%	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	161,22	2021-01-04	79,70	2020-03-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	205,84	2021-06-14	156,62	2020-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	202,69	2021-06-30	156,62	2020-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,35%		2,29%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,74%		0,75%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,20%		0,50%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,03%		0,04%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,36%		0,97%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 – Polityka Rachunkowości

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

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

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

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Ewidencja oraz wycena aktywów i pasywów Funduszu prowadzona jest w oparciu o obowiązujące ustawy i rozporządzenia a w szczególności:
 - 1) Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r., poz. 217),
 - 2) Rozporządzenie Min. Finansów z dn. 24.12.2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Księgi prowadzone są w języku polskim i walucie polskiej.
3. Zasadą jest wprowadzanie zapisów księgowych pod datą wystąpienia zdarzenia gospodarczego. Jeżeli Księgowość Funduszu powzięła informację o zdarzeniu gospodarczym z opóźnieniem i w okresie od daty wystąpienia zdarzenia do daty powzięcia informacji miały miejsce wyceny Funduszu, zdarzenie gospodarcze ujmuje się w dacie powzięcia informacji bez korygowania wstecznie Wycen Funduszu.
4. W przypadkach wyjątkowych (w szczególności przy sprawozdaniach okresowych funduszy) możliwe jest wprowadzenie zapisu pod datą wsteczną. Istnieje wówczas możliwość, że spowoduje to zmianę WAN lub strukturę aktywów, które zostały już uzgodnione z Depozytariuszem oraz zatwierdzone i przekazane do publicznej wiadomości. W takich wypadkach wycena musi być ponownie potwierdzona z Depozytariuszem.
5. W przypadku, gdy zdarzenie gospodarcze nie zostało ujęte w księgach wskutek zawinionego przez podmioty uczestniczące w procesie ustalania WAN i WANJU/WANCI błędu, za który odpowiada któryś z tych podmiotów (Towarzystwo, ProService Agent Transferowy, Depozytariusz), zdarzenie gospodarcze ujmuje się w dacie, w której nastąpiłoby ujęcie w księgach gdyby błąd nie wystąpił. Wpływ na WANJU/WANCI, o ile wystąpił uważa się za korektę Wyceny Funduszu. W sytuacji gdy w wyniku korekty wyceny występuje konieczność zrekomensowania strat uczestnikom lub Funduszowi dokonywana jest dopłata do aktywów Funduszu.
6. Księgowania dokonywane są na podstawie oryginalnych dokumentów, kopii faksowych lub dokumentów otrzymanych drogą elektroniczną.
7. Nabyte papiery wartościowe i nabyte jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach w cenie nabycia.
 - 1) Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
 - 2) Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne. Mogą również zostać nabyte z uwzględnieniem parytetu wymiany, jeżeli taki ma zastosowanie.
 - 3) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nabyte w ramach nowej emisji na które Fundusz dokonał zapisu, ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym dokonano wpłaty z tytułu subskrypcji (lub na podstawie potrącenia wzajemnych zobowiązań np. w przypadku finansowania zakupu nowej emisji wykupem poprzedniej) i wpłynęło potwierdzenie przydziału tych instrumentów finansowych.
 - 4) Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego.
8. Nabyte papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa i składniki portfela lokat ujmuje się w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji wystawionego przez kontrpartniera oraz zgodnego z nim zlecenia zawarcia transakcji wystawionego przez Zarządzającego w dacie zawarcia umowy zwanego dalej Potwierdzeniem Transakcji, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) Transakcje ujmowane są w księgach pod Dniem Wyceny pod warunkiem otrzymania ich przez Księgowość Funduszu oraz Depozytariusza potwierdzenia transakcji oraz zgodnego z nim zlecenia transakcji dotyczących rynku polskiego do godziny 23:59 w dniu zawarcia transakcji oraz do 9:30 w dniu następnym po dniu zawarcia transakcji potwierdzenia transakcji oraz zgodnego z nim zlecenia transakcji zagranicznych w tym zagranicznych instrumentów pochodnych. Transakcja może zostać

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

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

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

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

- c) Korekta w stosunku do dłużnych papierów wartościowych może zostać dokonana poprzez skorygowanie o wartość wyznaczoną w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się od danego składnika aktywów innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej, zapadalności oraz ryzyku kredytowym, w sytuacji gdy statut funduszu przewiduje taki sposób dokonania korekty lub poprzez wycenę instrumentu według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 - d) Korekta w przypadku warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z aktywnego rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na aktywnym rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem powyżej.
 - e) Korekta jest wykonywana w przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu i Depozytariusza decyzji Zarządzającego w godzinach umożliwiających dokonanie korekty kursu z dołożeniem wszelkich starań ze strony Księgowości Funduszu oraz Depozytariusza, nie później niż do godziny 14:00 w dniu roboczym następującym po dniu wyceny (dzień fizycznego wykonywania wyceny).
- 3) W przypadku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na rynku głównym – ostatni dostępny kurs zamknięcia lub innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Zastosowanie korekty kursu, o którym mowa niniejszym punkcie oraz sposób dokonania korekty kursu następuje w sposób opisany powyżej.
3. W okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku (w przypadku obligacji notowanych na BOND SPOT – ostatnim dostępnym notowaniem na fixingu) a datą wykupu oraz w okresie pomiędzy nabyciem dłużnego papieru wartościowego, a początkiem jego notowania na aktywnym rynku, dłużne papiery wartościowe posiadane w portfelu lokat wycenia się w taki sposób, jak dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku, tj. metodą skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
4. Ceną początkową dłużnego papieru wartościowego wycenianego w okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku a datą wykupu jest ostatnia cena stosowana do wyceny danego składnika lokat, o ile dłużny papier wartościowy był wówczas składnikiem lokat Funduszu.
5. Ceną początkową dłużnego papieru wartościowego wycenianego w okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku a datą wykupu jest cena nabycia, o ile dłużny papier wartościowy nie był wówczas składnikiem lokat Funduszu.
6. Ceną początkową dłużnego papieru wartościowego wycenianego w okresie pomiędzy nabyciem a pierwszym notowaniem na aktywnym rynku jest cena nabycia.
7. Skutek korekty ceny nabycia w okresie pomiędzy nabyciem a pierwszym notowaniem na aktywnym rynku ujmowany jest każdego dnia wyceny w kosztach/przychodach.
8. Odsetki ujmowane są odrębnie i zaliczane są do przychodów odsetkowych w dniu wyceny.
9. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o wartość godziwą składnika lokat, wyznaczoną w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Efektywną stopę procentową wylicza się:

- w przypadku papierów stałokuponowych/zerokuponowych w momencie zakupu, znając cenę nabycia papieru,

- w przypadku papierów zmiennokuponowych w momencie zakupu, znając cenę nabycia papieru, oraz każdorazowo, kiedy ustalone zostanie oprocentowanie na kolejne okresy odsetkowe.

Znając efektywną stopę procentową wylicza się każdego dnia wyceny skorygowaną cenę nabycia.

- 1) Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne wycenia się zgodnie z modelem uzgodnionym z Depozytariuszem w oparciu o procedurę współpracy pomiędzy Depozytariuszem oraz BNP Paribas TFI S A w zakresie uzgadniania modeli i metod wyceny składników lokat funduszy zarządzanych przez BNP Paribas TFI S A o ile taka procedura została podpisana.
 - a) W przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego jest wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny.
 - b) Zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania uwzględnia w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych.
 - c) W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany poprzez oszacowanie jego wartości przez serwis Bloomberg (fair value). lub inny dostępny serwis informacyjny.
 - 2) W przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych
 - 3) W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie modelu wyceny do tego instrumentu, ten dłużny papier wartościowy z wbudowanym instrumentem pochodnym będzie wyceniany poprzez oszacowanie jego wartości przez serwis Bloomberg (fair value). lub inny dostępny serwis informacyjny.
10. Skutek korekty ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy zwrotu zalicza się do przychodów/kosztów.
11. Wynik na sprzedaży dłużnych papierów wartościowych wylicza się metodą FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN na dzień zawarcia transakcji. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży składnika lokat. W wycenie FIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.

12. Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (BSB) wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 1) Transakcje BSB wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, począwszy od dnia następującego po dniu zawarcia umowy kupna (BSB).
 - 2) Efektywna stopa procentowa (IRR) obliczana jest w oparciu o datę zawarcia pierwszej i rozliczenia drugiej transakcji, wchodzącej w skład BSB.
13. Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (SBB) wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 1) Transakcje SBB wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, począwszy od dnia następującego po dniu zawarcia umowy sprzedaży (BSB).
 - 2) Efektywna stopa procentowa (IRR) obliczana jest w oparciu o datę zawarcia pierwszej i rozliczenia drugiej transakcji, wchodzącej w skład SBB.
14. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych objętych transakcją BSB lub SBB nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta. W przypadku zakończenia okresu odsetkowego w czasie trwania transakcji BSB, wypłacone odsetki ujmowane są w przychodach.

Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji

Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI Subfunduszu zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania oraz metodą brutto w rozumieniu 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, dżwigni 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 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 2021 r. poz. 217 z późn. zm.) 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).

W dniu 1 lipca 2021 roku polityka rachunkowości Funduszu została dostosowana do Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

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

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

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

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Należności	619	117
Z tytułu zbytych lokat	450	59
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	161	1
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	8	57
- należności od TFI	8	20
- zapis na akcje	-	37

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	517	279
Z tytułu nabytych aktywów	56	3
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	43	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	311	110
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	5	111
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	64	30
Pozostałe składniki zobowiązań	38	25
- zał. podatek dochodowy	38	24

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	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	-	10 497	-	949
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	10 027	-	672
EUR	160	723	-	1
PLN	9 285	9 285	622	622
USD	5	19	13	49
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	470	-	277
PLN	470	470	277	277

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	6 341	-	1 651
EUR	65	296	-	1
PLN	5 896	5 896	1 626	1 626
USD	39	149	6	24

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

4.III Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30	2020-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	10 497	949
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	10 497	949

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2021-06-30	2020-12-31
	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 (**)	314	133
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	314	133

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2021-06-30	2020-12-31
	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 (****)	11 430	1 199
Środki na rachunkach bankowych	10 497	949
Należności	619	117
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	314	133
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	10 027	672
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	10 027	672
Środki na rachunkach bankowych	10 027	672

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennno- 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 uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2021-06-30	2020-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	6 158	50
Środki na rachunkach bankowych	742	50
Należności	190	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 183	-
Zobowiązania	43	-

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

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-06-30								
	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, 2021.08.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-43	-	2021-08-20	1,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4855000000 PLN	2021-08-20	2021-08-20
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy WSE mWIG40 INDEX, FW40U21, 2021.09.17 (PLOGF0022335)	Długa	Futures	Zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2021-09-17	2021-09-17
Suma:					-				

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H21, 2021.03.19 (PLOGF0021097)	Długa	Futures	Zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2021-03-19	2021-03-19
Suma:					-				

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-06-30		2020-12-31	
	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	-	66 559	-	12 541
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	10 497	-	949
EUR	160	723	-	1
PLN	9 755	9 755	899	899
USD	5	19	13	49
2) Należności	-	619	-	117
EUR	42	190	-	-
PLN	429	429	117	117
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	55 299	-	11 278
EUR	1 099	4 968	-	-
PLN	50 116	50 116	11 278	11 278
USD	56	215	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	314	-	133
PLN	314	314	133	133
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	143	-	197
PLN	143	143	197	197
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	1	-	-
PLN	1	1	-	-
II. Zobowiązania	-	517	-	279
EUR	10	43	-	-
PLN	474	474	279	279

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	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.
Akcje	-	-	-1	-5	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2021-06-30		2020-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,5208	EUR	4,6148	EUR
USD	3,8035	USD	3,7584	USD

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	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	1 032	5 227	1 228	1 996	77	440
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	55	-17	41	19	-3	-10
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 087	5 210	1 269	2 015	74	430

NOTA-10 II. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy.

NOTA-10 III. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

Nie dotyczy.

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

11.I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	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	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	9	29	16
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	3	4	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	19	60	41
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	2	1
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Suma:	31	95	58

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

Nie dotyczy

11.III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	123	77	27
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	123	77	27

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	12 262	3 114	1 193
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
Kategoria A	156,62	108,23	88,18

INFORMACJA DODATKOWA:**BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK****1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**

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

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

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

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

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

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:**a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności co najmniej przez najbliższe 12 miesięcy. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:**

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie zmieniające”). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest metoda wyceny niepiętnych papierów wartościowych. Wycena ta dokonywana będzie zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na danych obserwowalnych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub na danych nieobserwowalnych (poziom 3 wartości godziwej).

W przypadku Funduszu metoda modelowa wyceny aktywów wynikająca ze zmian wprowadzonych ww. Rozporządzeniem zmieniającym nie ma zastosowania do papierów znajdujących się w portfelu Subfunduszu.

Wpływ zmian Rozporządzenia zmieniającego na prezentowane sprawozdanie finansowe Funduszu:

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021 Przed zmianą Rozporządzenia		30.06.2021 Po zmianie Rozporządzenia		30.06.2021 Zmiana Procentowa	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	50 188	75,40	50 188	75,40	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	314	0,47	314	0,47	-	-
Instrumenty pochodne	-43	-0,06	-43	-0,06	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	143	0,21	143	0,21	-	-

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

	30.06.2021 Przed zmianą Rozporządzenia		30.06.2021 Po zmianie Rozporządzenia		30.06.2021 Zmiana Procentowa	
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 797	7,21	4 797	7,21	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	55 399	83,23	55 399	83,23	-	-

WPLYW ZMIAN NA AKTYWA NETTO FUNDUSZU	30.06.2021 Przed zmianą Rozporządzenia	30.06.2021 Po zmianie Rozporządzenia	Zmiana Procentowa
Wartość Aktywów Netto	66 042	66 042	0,00
Liczba Jednostek Uczestnictwa	325 829,0020	325 829,0020	0,00
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	202,69	202,69	0,00

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. Pozostałe informacje

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

W chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w efekcie szeroko zakrojonych programów szczepień w najważniejszych gospodarkach światowych i dużej skuteczności szczepionek, następuje stopniowy powrót do przedpandemicznej normalności. Niskie oprocentowanie depozytów bankowych i rentowności obligacji skarbowych wciąż skłaniają inwestorów do poszukiwania nowych miejsc do inwestowania, co skutkuje zwiększeniem ich ogólnej tolerancji na ryzyko i spowodowało dynamiczne odbicie klas aktywów o podwyższonym poziomie ryzyka. Ta tendencja doprowadziła też do szybkiego odbudowania wartości aktywów pod zarządzaniem utraconych podczas marcowej paniki w 2020 roku i ciągłego ich wzrostu aż do zakończenia pierwszego półrocza 2021 roku.



BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK**

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski

*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Katarzyna Kosior

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Jarosław Skorulski

*Prezes Zarządu
BNP Paribas Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Rafał Lerski

*Członek Zarządu
BNP Paribas Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2021 roku