Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Subfundusz Depozytowy

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.

Zawartość:

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu
przygotowane przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Millennium Depozytowy (zwanego dalej „Subfunduszem"), będącego wydzielonym Subfunduszem Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2b, na które składają się wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem"). Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa Towarzystwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 746 4000, Faks +48 22 742 4040, www.pwc.pl

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (cd.)

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości i przepisach na jej podstawie wydanych, oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 31 sierpnia 2015 r.

Millennium
fundusze inwestycyjne

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Subfunduszu Depozytowego

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku

Warszawa, dn. 31 sierpnia 2015 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Depozytowego, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2015 r., o łącznej wartości 1 370 250 tys. zł.

2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 270 901 tys. zł.

3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 5 565 tys. zł.

4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.

5. Noty objaśniające.

6. Informacja dodatkowa.

Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.

Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.

Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.

Ewa Żbikowska
Kierownik Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Paweł Sujecki
Prezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Urbańska
Wiceprezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Subfundusz Depozytowy (dalej zwany Subfunduszem) został wydzielony w ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Funduszem). Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014r. poz. 157 z późniejszymi zmianami) (zwana dalej Ustawą).

Dnia 28 grudnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF") wydała decyzję nr DFL/4032/83/25/07/VI/U/22-9-1/MG zezwalającą na utworzenie Funduszu. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych dnia 23 maja 2008 roku pod numerem RFI 382.

W ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Dynamicznych Spółek,
2. Subfundusz Akcji,
3. Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego,
4. Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
5. Subfundusz Depozytowy,
6. Subfundusz Instrumentów Dłużnych (data utworzenia: 4 września 2014 r.)

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Stanisława Żaryna 2B, 02-593 Warszawa

W dniu 20 listopada 2001 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego decyzją nr DFN1-4050/22-24/01 udzieliła Towarzystwu zezwolenia na wykonywanie działalności jako Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2B (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564), zwane dalej „Towarzystwem".

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku dokonała firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

Subfundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego oraz dłużne instrumenty finansowe, których okres do terminu wykupu lub okres do reindeksacji kuponu jest nie dłuższy niż rok. Instrumenty te będą stanowiły nie mniej niż 70% aktywów Subfunduszu. Fundusz lokuje nie więcej niż 80% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty finansowe rynku pieniężnego emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą, jednostki samorządu terytorialnego oraz listy zastawne banków hipotecznych.
Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, aczkolwiek w ograniczonym zakresie Fundusz może nabywać papiery wartościowe emitentów zagranicznych.

Ograniczenia inwestycyjne

Ryzyko portfela Aktywów Subfunduszu jest ograniczane poprzez stałe utrzymywanie części Aktywów Subfunduszu w skarbowych papierach dłużnych i instrumentach rynku pieniężnego.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2015 roku.

Kontynuowanie działalności przez Fundusz i Subfundusze oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu

Zgodnie ze Statutem Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

1) spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 2 000 000 złotych,

2) braku możliwości pokrywania kosztów działalności danego Subfunduszu z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej przewidzieć się przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

Subfundusz wyodrębniony w ramach Funduszu oferuje jednostki uczestnictwa kategorii A, od których opłaty manipulacyjne są pobierane wyłącznie przy ich nabywaniu.

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2015 r.			31.12.2014 r.		
	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	0	0	0,00	4 841	2 213	0,18
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	47 291	47 472	3,44	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	1 299 138	1 322 182	95,91	1 188 470	1 220 488	98,31
Instrumenty pochodne *)	0	116	0,01	0	84	0,01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	12 189	480	0,04	12 189	480	0,04
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	**1 358 618**	**1 370 250**	**99,40**	**1 205 500**	**1 223 265**	**98,54**

*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 10 415 tys. PLN na dzień 30.06.2015 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

2. Tabele uzupełniające

Listy zastawne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47 000	47 291	47 472	3,44
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47 000	47 291	47 472	3,44
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA PUA6 (PLRHNHIP00284)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2013-07-28	3,3000% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	10 000	10 045	10 146	0,73
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-07 (PLBPHHP00119)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-03-18	2,6100% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	5 000	5 065	5 097	0,37
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-11 (PLBPHHP00150)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2016-12-08	2,2600% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	25 000	25 061	25 083	1,82
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-01 (PLBPHHP00051)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-10-28	2,6600% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	7 000	7 120	7 146	0,52

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
Razem dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	1 018 477	1 299 138	1 312 182	95,91
O terminie wykupu do 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	118 955	343 273	348 318	25,36
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	82 932	295 767	300 374	21,79
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1	0,00
OK0715 (PL0000107405)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2015-07-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000	1	1	1	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	82 931	295 766	300 373	21,79
BOS FINANCE AB (XS0626282783)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	BOS FINANCE AB	Szwecja	2016-05-11	6,0000% (Stały kupon)	4 194	10 900	47 060	48 074	3,49
PKO FINANCE AB (XS0545031642)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	PKO FINANCE AB	Szwecja	2015-10-21	3,7330% (Stały kupon)	4 194	11 960	52 443	51 970	3,77
SKARB PAŃSTWA RUMUNII (XS0638742485)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	Rumunia	2016-06-17	5,2500% (Stały kupon)	4 194	1 000	4 517	4 396	0,32
MFINANCE FRANCE S.A. (XS0841882128)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	MFINANCE FRANCE S.A.	Francja	2015-10-12	2,7500% (Stały kupon)	4 194	5 680	23 633	24 447	1,77
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC0116 (PLJWC0000050)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska	2016-01-25	6,1500% (Zmienny kupon)	100 000	30	2 400	2 427	0,18
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00001	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2016-04-29	3,5600% (Zmienny kupon)	100 000	45	4 556	4 578	0,33
ALIOR BANK S.A., SERIA E (PLALIOR00086)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2016-04-11	3,1100% (Zmienny kupon)	1 000	12 302	12 360	12 427	0,90
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK (XS0632248802)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry	2016-05-31	5,8750% (Stały kupon)	4 194	2 231	9 610	9 835	0,71
INTEGER.PL S.A., SERIA INT150216OO0	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INTEGER.PL S.A.	Polska	2016-02-15	5,4500% (Zmienny kupon)	10 000	300	2 978	3 043	0,22
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00016	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2016-02-24	2,7400% (Zmienny kupon)	100 000	8	800	808	0,06
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00021	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2015-12-24	2,3400% (Zmienny kupon)	100 000	50	5 002	5 061	0,37
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA704 221215	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2015-12-22	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	1 600	15 614	15 799	1,15
GETIN NOBLE BANK S.A., EMISJA Z DNIA 28.03.2013	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2016-03-29	3,9600% (Zmienny kupon)	500 000	8	4 040	4 062	0,29
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA A (PLECHP500142)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2016-06-26	4,7400% (Zmienny kupon)	100	16 234	1 642	1 642	0,12
GETIN NOBLE BANK S.A., SERIA GNB14006	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2015-08-14	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000	70	6 759	6 970	0,51
RUBICON PARTNERS S.A., SERIA H	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RUBICON PARTNERS S.A.	Polska	2016-04-14	6,6500% (Zmienny kupon)	1 000	1 400	1 400	1 418	0,10
GETIN NOBLE BANK S.A., EMISJA Z DNIA 04.10.15	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2015-10-09	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000	20	1 979	1 987	0,14

GETIN NOBLE BANK S.A., EMISJA Z DNIA 03.16.15	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2015-09-16	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000	76	7 520	7 561	0,55
MOL HUNGARIAN OIL & GAS (XS0231264275)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	Węgry	2015-10-05	3,8750% (Stały kupon)	4 194	6 607	27 205	28 670	2,08
EUROCASH S.A., EMISJA Z DNIA 04.09.2015	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROCASH S.A.	Polska	2015-07-09	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000	110	10 942	10 994	0,80
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA587	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-01-28	2,5600% (Zmienny kupon)	10 000	1 000	10 016	10 012	0,73
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA KT.1.39 (PLBOS0000233)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2015-10-19	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000	10 000	9 826	9 929	0,72
PKO LEASING S.A., SERIA BFL 150814 104	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO LEASING S.A.	Polska	2015-08-14	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	1 000	9 950	9 974	0,72
ERSTE GRUP BANK AG (XS0616431689)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	ERSTE GRUP BANK AG	Polska	2016-04-12	4,2500% (Stały kupon)	419 440	50	21 014	21 785	1,58
INTEGER.PL S.A., SERIA INT1512150001	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INTEGER.PL S.A.	Polska	2015-12-15	3,4700% (Zmienny kupon)	10 000	250	2 500	2 504	0,18
Inne	-	-	-	-	-	-	-	**36 023**	**47 506**	**47 944**	**3,48**
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	**36 023**	**47 506**	**47 944**	**3,48**
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.,EMISJA Z DNIA 2015-04-29	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2016-04-29	2,1000% (Zmienny kupon)	500 000	23	11 506	11 546	0,84
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA DC66P180915	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2015-09-18	2,7000% (Zmienny kupon)	1 000	10 000	10 000	10 211	0,74
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA DC84P220216	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2016-02-22	2,1500% (Zmienny kupon)	1 000	20 000	20 000	20 154	1,46
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA DC87P210316	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2016-03-21	1,9300% (Zmienny kupon)	1 000	6 000	6 000	6 033	0,44
O terminie wykupu powyżej 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	**899 522**	**955 865**	**973 864**	**70,65**
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	**899 522**	**955 865**	**973 864**	**70,65**
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	**548 176**	**539 450**	**546 683**	**39,66**
PS0420 (PL0000108510)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-04-23	1,5000% (Stały kupon)	1 000	62 500	60 014	59 256	4,30
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-10-25	4,0000% (Stały kupon)	1 000	30 000	32 508	32 514	2,36
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000	93 900	92 289	92 018	6,67
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000	70 000	69 414	70 228	5,09
PS0417 (PL0000107058)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-04-25	4,7500% (Stały kupon)	1 000	1 000	1 026	1 059	0,08
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-10-25	5,7500% (Stały kupon)	1 000	1 000	1 210	1 200	0,09
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000	89 973	87 430	90 581	6,57
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000	133 803	129 791	133 262	9,67
WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000	66 000	65 768	66 565	4,83
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	**351 346**	**416 415**	**427 181**	**30,99**
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (XS0240732114)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	2016-07-18	3,5000% (Stały kupon)	4 194	3 000	12 628	13 394	0,97
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK10165004A (PL0000500088)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2016-10-05	2,6600% (Zmienny kupon)	1 000	14 950	15 106	15 183	1,10
KRUK S.A., SERIA O2 (PLKRK0000200)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2016-12-06	6,2800% (Zmienny kupon)	1 000	6	6	6	0,00
SKARB PAŃSTWA RUMUNII (XS0371163600)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	Rumunia	2018-06-18	6,5000% (Stały kupon)	4 194	5 000	23 864	24 436	1,77
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900123BA75)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2018-04-03	6,7500% (Stały kupon)	3 765	4 000	14 516	16 870	1,23

KRUK S.A., SERIA O1 (PLKRK0000192)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2016-11-05	6,2500% (Zmienny kupon)	1 000	80	83	84	0,01
KRUK S.A., SERIA P2 (PLKRK0000226)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-03-07	6,2800% (Zmienny kupon)	1 000	56	59	59	0,00
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A., SERIA PGNG170619PZ (PLPGNIG00063)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	Polska	2017-06-19	3,0300% (Zmienny kupon)	10 000	931	9 432	9 419	0,68
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA A (PLPKN0000091)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-05-28	3,2500% (Zmienny kupon)	100	35 660	3 625	3 631	0,26
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (XS0369470397)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	2018-06-11	5,7500% (Stały kupon)	4 194	3 200	14 906	15 228	1,10
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00008	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2017-08-30	3,4800% (Zmienny kupon)	100 000	135	13 836	13 805	1,00
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA B (PLPKN0000109)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-06-03	3,2600% (Zmienny kupon)	100	25 456	2 588	2 591	0,19
SKARB PAŃSTWA RUMUNII (XS0972758741)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	Rumunia	2020-09-18	4,6250% (Stały kupon)	4 194	1 500	7 242	7 332	0,53
PGNIG FINANCE AB (XS0746259323)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	PGNIG FINANCE AB	Szwecja	2017-02-14	4,0000% (Stały kupon)	4 194	4 900	21 932	21 811	1,58
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., SERIA A (PLGPW0000033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	2017-01-02	3,2200% (Zmienny kupon)	100	64 539	6 518	6 507	0,47
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201610 (PLCRDAG00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2016-10-31	2,7500% (Zmienny kupon)	10 000	1 000	10 073	10 114	0,73
OTP BANK NYRT (XS0268320800)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	OTP BANK NYRT	Węgry	2016-09-19	5,2700% (Stały kupon)	4 194	2 000	8 445	9 012	0,65
KRUK S.A., SERIA R1 (PLKRK0000242)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-05-20	5,8700% (Zmienny kupon)	1 000	206	214	215	0,02
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA C (PLPKN0000117)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-11-06	3,0600% (Zmienny kupon)	100	41 957	4 257	4 273	0,31
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA A (PLBZ00000150)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2016-12-19	2,9800% (Zmienny kupon)	1 000	21 700	21 938	21 915	1,59
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BUŁGARII (XS0802005289)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BUŁGARII	Bułgaria	2017-07-09	4,2500% (Stały kupon)	4 194	6 600	29 937	30 686	2,23
AKBANK T.A.S. (USM0375YAJ75)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	AKBANK T.A.S.	Turcja	2017-10-24	3,8750% (Stały kupon)	3 765	2 000	7 512	7 688	0,56
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S (USM8931TAE93)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	TURKIYE IS BANKASI AS	Turcja	2017-09-13	4,0000% (Stały kupon)	3 765	2 000	7 545	7 730	0,56
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201703 (PLCRDAG00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-03-21	2,7100% (Zmienny kupon)	10 000	2 050	20 641	20 637	1,50
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI (XS0776179656)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	Chorwacja	2017-04-27	6,2500% (Stały kupon)	3 765	2 500	8 560	10 075	0,73
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK0517S009A (PL0000500153)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2017-05-19	2,0300% (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 005	5 016	0,37
BANK POCZTOWY S.A., SERIA B2 (PLBPCZT00049)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2016-12-13	3,1700% (Zmienny kupon)	10 000	1 106	11 149	11 143	0,81
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA661	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-08-03	2,6500% (Zmienny kupon)	10 000	200	2 000	2 004	0,15
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII (XS0982708926)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	Słowenia	2019-02-18	4,1250% (Stały kupon)	3 765	4 000	14 309	15 935	1,16
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201709 (PLCRDAG00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-09-22	2,6600% (Zmienny kupon)	10 000	900	9 014	9 018	0,65
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA B (PLECHPS00167)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2016-07-02	4,9000% (Zmienny kupon)	100	18 267	1 844	1 887	0,14
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA C (PLECHPS00175)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-03-04	4,9500% (Zmienny kupon)	100	13 392	1 369	1 388	0,10

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA E (PLPKN0000133)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2018-04-02	2,9600% (Zmienny kupon)	100	9 364	946	953	0,07
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A., SERIA A (PLRFSBP00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-11-19	3,0300% (Zmienny kupon)	1 000	2 400	2 400	2 408	0,17
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900123BF62)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2019-11-07	7,5000% (Stały kupon)	3 765	2 500	10 380	10 995	0,80
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA D (PLECHPS00183)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-04-20	4,8100% (Zmienny kupon)	100	1 159	118	119	0,01
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA D (PLPKN0000125)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-11-14	3,0100% (Zmienny kupon)	100	4 552	460	462	0,03
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S (XS0852697712)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	TURKIYE IS BANKASI AS	Turcja	2017-11-07	3,8750% (Stały kupon)	3 765	2 000	7 482	7 655	0,56
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA567 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-12-13	2,8500% (Zmienny kupon)	100 000	40	4 026	4 026	0,29
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00022 (PLSNTND00091)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2018-02-16	2,6200% (Zmienny kupon)	100 000	150	15 002	15 144	1,10
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA732	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2017-04-17	2,4500% (Zmienny kupon)	10 000	800	8 000	8 007	0,58
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA N (PLBIG0000420)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2018-06-22	2,9800% (Zmienny kupon)	1 000	15 000	15 000	15 010	1,09
POLSKIE KOLEJE PAŃSTWOWE S.A. (XS0693163874)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC*)	POLSKIE KOLEJE PAŃSTWOWE S.A.	Polska	2016-10-20	5,7500% (Stały kupon)	4 194	5 090	22 448	23 303	1,69
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA C (PLBZ00000176)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2018-06-25	2,8400% (Zmienny kupon)	1 000	15 000	15 000	15 007	1,09
ALIOR BANK S.A., SERIA H (PLALIOR00110)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2017-06-30	2,9900% (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 000	5 000	0,36

*) Podano informację o dostawcy ceny.

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	
Razem	-	-	-	-	-	**97 450 000**	**0**	**-10 299**	**-0,75**	
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	**97 450 000**	**0**	**-10 299**	**-0,75**	
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	**97 450 000**	**0**	**-10 299**	**-0,75**	
Forward EUR/PLN, 2015.07.15	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	16,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.03550 PLN	16 000 000	0	-2 574	-0,19	EUR
Forward EUR/PLN, 2015.07.15	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	3,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.03460 PLN	3 400 000	0	-550	-0,04	EUR
Forward EUR/PLN, 2015.07.15	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	8,600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.03660 PLN	8 600 000	0	-1 374	-0,10	EUR
Forward EUR/PLN, 2015.08.14	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	2,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.10590 PLN	2 500 000	0	-239	-0,02	EUR
Forward EUR/PLN, 2015.08.14	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.10085 PLN	2 200 000	0	-221	-0,02	EUR
Forward EUR/PLN, 2015.08.14	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	5,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.09890 PLN	5 000 000	0	-513	-0,04	EUR
Forward EUR/PLN, 2015.07.15	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	2,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.06475 PLN	2 500 000	0	-329	-0,02	EUR
Forward EUR/PLN, 2015.08.14	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	6,800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.07050 PLN	6 800 000	0	-890	-0,06	EUR

Forward EUR/PLN, 2015.08.14	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	3,700,000.00 EUR po kursie walutowym 4.09960 PLN	3 700 000	0	-377	-0.03	EUR
Forward EUR/PLN, 2015.08.14	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	1,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.14780 PLN	1 100 000	0	-59	0.00	EUR
Forward EUR/PLN, 2015.08.14	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	650,000.00 EUR po kursie walutowym 4.15845 PLN	650 000	0	-28	0.00	EUR
Forward EUR/PLN, 2015.09.15	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	11,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.16125 PLN	11 000 000	0	-502	-0.04	EUR
Forward EUR/PLN, 2015.09.15	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	3,700,000.00 EUR po kursie walutowym 4.15540 PLN	3 700 000	0	-190	-0.01	EUR
Forward EUR/PLN, 2015.07.15	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	5,600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.14995 PLN	5 600 000	0	-260	-0.02	EUR
Forward EUR/PLN, 2015.09.15	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	3,800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.17350 PLN	3 800 000	0	-127	-0.01	EUR
Forward EUR/PLN, 2015.09.15	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.18330 PLN	1 200 000	0	-28	0.00	EUR
Forward USD/PLN, 2015.07.15	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,550,000.00 USD po kursie walutowym 3.81120 PLN	2 550 000	0	116	0.01	USD
Forward USD/PLN, 2015.08.14	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.63193 PLN	2 000 000	0	-274	-0.02	USD
Forward USD/PLN, 2015.08.14	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	12,150,000.00 USD po kursie walutowym 3.63193 PLN	12 150 000	0	-1 662	-0.12	USD
Forward USD/PLN, 2015.09.15	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	3,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.69920 PLN	3 000 000	0	-218	-0.03	USD

Dodatnie wyceny instrumentów pochodnych prezentowane są w składnikach lokat, natomiast ujemne wyceny prezentowane są w zobowiązaniach.

Wierzytelności	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	**12 189**	**2**	**12 189**	**480**	**0.04**
PBG S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	PBG S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	Polska	2012-09-10	Świadczenie pieniężne	7 189	1	7 189	280	0.02
PBG S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	PBG S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	Polska	2013-10-22	Świadczenie pieniężne	5 000	1	5 000	200	0.02

**) Składnik lokat z rozpoznaną utratą wartości. Szczegóły patrz nota nr 5 Ryzyka.

3. Tabele dodatkowe

Gwarantowane składniki lokat *)	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według cen nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	obligacje korporacyjne	19 950	20 111	20 199	3.77
Razem	-	**19 950**	**20 111**	**20 199**	**3.77**

*) Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczpospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujawnione w tabelach uzupełniających dotyczących tych składników lokat.

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	**384 199**	**27.87**
GRUPA KAPITAŁOWA CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A	79 617	5.78
GRUPA KAPITAŁOWA PKO BANK POLSKI S.A.	61 944	4.49
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.	76 318	5.54
GRUPA KAPITAŁOWA UNICREDIT S.P.A.	73 724	5.35
GRUPA KAPITAŁOWA BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	58 003	4.21
GRUPA KAPITAŁOWA MBANK S.A.	34 593	2.50

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art.107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	**45 304**	**3.29**
WZ0118 (PL0000104717)	45 304	3.29

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

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

sporządzony na dzień 30.06.2015 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje Bilansu	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
I. Aktywa	**1 378 552**	**1 241 445**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**6 813**	**18 036**
2. Należności	**1 489**	**144**
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	**0**	**0**
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	**546 684**	**545 062**
- dłużne papiery wartościowe	546 684	545 062
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	**823 566**	**678 203**
- dłużne papiery wartościowe	775 498	675 426
6. Nieruchomości	**0**	**0**
7. Pozostałe aktywa	**0**	**0**
II. Zobowiązania	**107 651**	**11 108**
- z tytułu instrumentów pochodnych	10 415	7 036
III. Aktywa netto (I - II)	**1 270 901**	**1 230 337**
IV. Kapitał Subfunduszu	**1 027 659**	**992 660**
1. Kapitał wpłacony	6 310 586	6 048 445
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 282 927	-5 055 785
V. Dochody zatrzymane	**256 094**	**240 710**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	236 885	228 267
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 209	12 443
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-12 852**	**-3 033**
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	**1 270 901**	**1 230 337**

Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	**7 309 350,964**	**7 108 096,696**
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	**173,87**	**173,09**

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

sporządzony za okres 01.01.2015 - 30.06.2015 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2015 - 30.06.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2014 - 30.06.2014 r.
I. Przychody z lokat	**18 545**	**47 222**	**25 026**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	18 545	44 575	23 640
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	2 647	1 378
5. Pozostałe	0	0	8
II. Koszty Subfunduszu	**9 927**	**19 673**	**10 396**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	8 089	18 963	10 041
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	257	525	269
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	76	154	77
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	152	16	9
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	1 319	0	0
13. Pozostałe	34	15	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**	**0**
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	**9 927**	**19 673**	**10 396**
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	**8 618**	**27 549**	**14 630**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-3 053**	**7 111**	**6 046**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	6 766	2 824	4 273
- z tytułu różnic kursowych:	526	255	136
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-9 819	4 287	1 773
- z tytułu różnic kursowych:	1	12 026	299
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	**5 565**	**34 660**	**20 676**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	**0,76**	**4,88**	**2,74**

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

sporządzony za okres 01.01.2015 - 30.06.2015 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2015 - 30.06.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	**1 230 337**	**1 623 648**
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	**5 565**	**34 660**
a) przychody z lokat netto	8 618	27 549
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 766	2 824
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-9 819	4 287
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	**5 565**	**34 660**
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	**0**	**0**
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	**34 999**	**-427 971**
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	262 141	242 496
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-227 142	-670 467
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	**40 564**	**-393 311**
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	**1 270 901**	**1 230 337**
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	**1 290 111**	**1 353 420**
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	**201 254,268**	**-2 513 744,072**
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 506 244,624	1 416 097,551
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 304 990,356	3 929 841,623
c) saldo zmian	201 254,268	-2 513 744,072
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	**7 309 350,964**	**7 108 096,696**
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	41 630 693,271	40 124 448,647
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	34 321 342,307	33 016 351,951
c) saldo zmian	7 309 350,964	7 108 096,696
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 (w PLN)	173,09	168,75
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	173,87	173,09
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	0,91%	2,57%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	173,26	168,75
Data wyceny	2015-01-02	2014-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	174,42	173,22
Data wyceny	2015-03-19	2014-12-08
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	173,87	173,09
Data wyceny	2015-06-30	2014-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	**1,55%**	**1,45%**
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,26%	1,40%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04%	0,04%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01%	0,01%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Subfunduszu Depozytowego („Subfundusz") zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859).

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

1) Księgi rachunkowe prowadzone są przez ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436.

2) Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
3) Księgi rachunkowe dla Funduszu Millennium FIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
4) Księgi rachunkowe Subfunduszu obejmują:
   a) dziennik,
   b) księgę główną,
   c) księgi pomocnicze, w tym subrejestr uczestników Subfunduszu,
   d) zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont pomocniczych,
   e) wykaz składników aktywów i pasywów.
5) Rejestr uczestników Subfunduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Subfunduszu.
6) Towarzystwo, działając jako organ Subfunduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
7) Przyjęte zasady rachunkowości Subfundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku z operacji i sporządzania jednostkowych sprawozdań Subfunduszu tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
8) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Subfundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
   a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
   b) metody wyceny oraz sposób sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
9) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Subfunduszu zostanie opisana w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszu kolejno:
   a) w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
   b) w rocznym i półrocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
4) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki 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.
5) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
6) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
7) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 5.
8) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 5, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
9) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.

10) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
11) Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
13) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
15) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
16) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy.
17) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
18) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
19) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
    a) przychody odsetkowe,
    b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20) Koszty Subfunduszu obejmują:
    a) koszty odsetkowe,
    b) koszty z tytułu opłaty za zarzadzanie,
    c) opłaty na rzecz depozytariusza,
    d) usługi w zakresie rachunkowości,
    e) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
21) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
22) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
23) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
24) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
25) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
26) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 27.
27) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 26.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.

2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 8 oraz ppkt. 10-11.
3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
    a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
    b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
    a) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny, a jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, według odpowiednio kursu zamknięcia albo tej wartości,
    b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
        (a) w przypadku akcji – korektę w oparciu o wartość wyznaczoną zgodnie z ppkt a) na innym aktywnym rynku lub w oparciu o wartość ustaloną na podstawie analizy cen spółek porównywalnych, to znaczy

w oparciu o publicznie ogłoszone na aktywnym rynku ceny akcji wyemitowanych przez podmioty o podobnym profilu i zakresie działania lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego typu usługi,

(b) w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego,

(c) w przypadku praw poboru – w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,

(d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,

(e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

Modele i metody wyceny składników lokat funduszu w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:

a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,

b) kolejność wprowadzenia do obrotu,

c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:

a) akcje,

b) warranty subskrypcyjne,

c) prawa do akcji,

d) prawa poboru,

e) dłużne papiery wartościowe,

f) instrumenty pochodne,

g) certyfikaty inwestycyjne,

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

i) pozostałe składniki lokat dopuszczone polityką inwestycyjną Subfunduszu.

8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:

a) w przypadku akcji i praw do akcji – przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,

b) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – w oparciu o ich wartość teoretyczną, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru,

c) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,

d) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,

e) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:

(a) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,

(b) opcje – modelu Blacka - Scholesa,

(c) kontrakty wymiany typu „swap" – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:

(a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania

oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 8 e. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.

(b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 8 e.

9) Metody i modele wyceny, o których mowa w ppkt. 8 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

10) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.

11) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

12) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.

13) Należne przychody odsetkowe z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.

15) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.

16) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR.

17) Dla oszacowania wartości godziwej, zgodnie z zasadami oraz przy zastosowaniu metod i modeli wyceny, o których mowa w niniejszym rozdziale, Fundusz może korzystać z informacji, kwotowań i narzędzi dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg.

4. Wartości szacunkowe

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu wymaga od kierownictwa Towarzystwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Na każdy dzień wyceny dokonywana jest ocena czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli tak, to dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat. Oczekiwane przyszłe przepływy są szacowane z uwzględnieniem sytuacji finansowej i majątkowej emitenta oraz prawdopodobieństwa ich realizacji. Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Odpisy z tytułu utraty wartości składników lokat są ujmowane w rachunku wyniku z operacji Subfunduszu w pozycji Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

a) metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych,

b) metod wyceny oraz sposobu sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.

III. Inne istotne informacje

Kapitał wpłacony Subfunduszu zawiera wartość aktywów netto Subfunduszy przejętych w poprzednich okresach sprawozdawczych według stanu na dzień poprzedzający przydział jednostek uczestnictwa Subfunduszu, w tym wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia Subfunduszy przejętych do momentu rozliczenia połączenia w księgach rachunkowych Subfunduszu. Składniki lokat Subfunduszu uwzględniają składniki lokat Subfunduszy przejętych w poprzednich okresach sprawozdawczych w cenie nabycia z dnia poprzedzającego przydział jednostek Sufunduszu uczestnikom Subfunduszy przejmowanych.

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

(w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 489	143
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	1
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	0	0
Razem	**1 489**	**144**

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	2 019	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	88 657	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	10 415	7 036
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	939	1 412
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	4 192	890
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	1 115	1 532
13) Pozostałe , w tym:	314	238
- zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego	314	237
Razem	**107 651**	**11 108**

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2015 r.			31.12.2014 r.		
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	**Waluta**	**Wartość na dzień bilansowy w danej walucie**	**Wartość na dzień bilansowy**	**Waluta**	**Wartość na dzień bilansowy w danej walucie**	**Wartość na dzień bilansowy**
Banki:						
Bank Millennium S.A.	PLN	4 133	4 133	PLN	11 753	11 753
Bank Millennium S.A.	EUR	14	59	EUR	1 133	4 831
Bank Millennium S.A.	USD	473	1 782	USD	157	549
Bank Millennium S.A.	TRY	600	839	TRY	590	903
Razem	-		**6 813**	-	-	**18 036**

	01.01.2015 - 30.06.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	**Wartość na dzień bilansowy**	**Wartość na dzień bilansowy**
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	11 845	24 885
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	4 056	4 829
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	2 255	2 275
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w TRY:	864	864

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka w tys. PLN	30.06.2015 r. Wartość na dzień bilansowy	31.12.2014 r. Wartość na dzień bilansowy
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe, w tym: [1]	**1 369 654**	**1 220 488**
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. [2]	568 571	554 140
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. [3]	801 083	666 348
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. [4]	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: [5]	**1 378 668**	**1 241 529**
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys.	1 378 668	1 241 529
- środki pieniężne	6 813	18 036
- należności	1 489	144
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	546 684	545 062
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	823 682	678 287
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. [6]	546 684	545 062
- obligacje emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	546 684	545 062
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: [7]	**424 539**	**380 302**
a) środki pieniężne	2 680	6 283
b) należności	0	0
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
b) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	411 444	366 983
c) zobowiązania	10 415	7 036
4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: [8]	**0**	**0**

[1] Ryzyko stopy procentowej powoduje, że Subfundusz narażony jest na zmianę wartości aktywów i zobowiązań na skutek zmian stóp procentowych. Subfundusz nie posiada istotnych zobowiązań obciążonych ryzykiem stopy procentowej.

[2] Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

[3] Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany przepływów środków pieniężnych wynikających ze zmiany stopy procentowej uznano zmiennokuponowe: obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

[4] Za zobowiązania obciążone ryzykiem zmiany przepływów środków pieniężnych wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

[5] Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmiennoi zerokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), przyjętych depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych, należności oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu sie drugiej strony do odkupu. Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym, w tym ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, na dzień bilansowy zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.
Wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku Subfundusz posiadał składniki lokat, w stosunku do których stwierdzono utratę wartości.
Przesłankami utraty wartości obligacji spółki PBG S.A. było przede wszystkim istotne pogorszenie sytuacji finansowej i płynnościowej skutkujące wnioskiem Zarządu o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu oraz postanowieniem Sądu z dnia 13 czerwca 2012 r. w sprawie ogłoszenia upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. W dniu 12 czerwca 2013 r. Spółka powzięła informację o ustaleniu listy wierzytelności i łącznej kwocie umieszczonych na niej wierzytelności. Trwający proces upadłości układowej, który na dzień sporządzenia sprawozdania nie zakończył się przedstawieniem konkretnych propozycji układowych, wskazują na złą sytuację Spółki oraz utrzymujące się bardzo wysokie ryzyko nieodzyskania zainwestowanych środków.

[6] Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

[7] Przez ryzyko walutowe uważa się ryzyko związane z możliwością wahań kursu walut obcych w stosunku do PLN i jego wpływu na wartość aktywów i pasywów Subfunduszu. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa wyrażonych w walucie obcej składników aktywów i pasywów. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz zawiera transakcje na instrumentach pochodnych.

[8]) Ryzyko płynności rozumiane jest jako ryzyko wystąpienia sytuacji, gdy Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych, niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też, gdy zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu. Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności. Subfundusz inwestuje w składniki portfela lokat o dużej płynności oraz składniki portfela lokat, które są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach a także te, które charakteryzują się niską płynnością i nie są notowane na aktywnym rynku. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników portfela lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, wg oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie jak podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta. Fundusz, zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, może wstrzymać odkupywanie jednostek.

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538) (dalej „Rozporządzenie"). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w 2015 roku stosowana jest metoda absolutnej wartości zagrożonej. Pomiary zgodnie z Rozporządzeniem dokonywane były w całym okresie sprawozdawczym, czyli od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku.

Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia, wynosiła 0%, a prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości było szacowane na 10%.
Do obliczeń całkowitej ekspozycji Subfunduszu wykorzystywano następujące dane:
1) dane historyczne z okresu 250 dni roboczych poprzedzających dzień pomiaru o:
- kursach papierów wartościowych i walut,
- rentownościach instrumentów dłużnych,
- wycenach wartości tytułów uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania,
- wartościach indeksów,
2) dane o udziałach poszczególnych składników lokat w aktywach Subfunduszu,
3) obliczone odchylenia standardowe wartości wymienionych w punkcie 1) oraz kowariancje między tymi wartościami.

Źródłem informacji dla danych wymienionych w powyższych punktach były:
- dla danych określonych w punkcie 1 – serwis informacyjny Bloomberg,
- dla danych określonych w punkcie 2 – księgi funduszy inwestycyjnych,
- dla danych określonych w punkcie 3 – obliczenia własne przeprowadzone zgodnie z procedurami określonymi w Rozporządzeniu.

Wartość ekspozycji całkowitej Subfunduszu na 30 czerwca 2015 r. wyniosła 0,24%.

Wartości ekspozycji całkowitej Subfunduszu w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r wynosiły:
- wartość najwyższa 0,55%
- wartość przeciętna 0,41%
- wartość najniższa 0,24%

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne*)	30.06.2015 r.							
	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR/PLN, 2015.07.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 574	2015.07.15	16,000 tys. EUR po kursie walutowym 4.03550 PLN	2015.07.15	2015.07.15
Forward EUR/PLN, 2015.07.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-550	2015.07.15	3,400 tys. EUR po kursie walutowym 4.03460 PLN	2015.07.15	2015.07.15
Forward EUR/PLN, 2015.07.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 374	2015.07.15	8,600 tys. EUR po kursie walutowym 4.03660 PLN	2015.07.15	2015.07.15
Forward EUR/PLN, 2015.08.14	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-239	2015.08.14	2,500 tys. EUR po kursie walutowym 4.10590 PLN	2015.08.14	2015.08.14
Forward EUR/PLN, 2015.08.14	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-221	2015.08.14	2,200 tys. EUR po kursie walutowym 4.10085 PLN	2015.08.14	2015.08.14
Forward EUR/PLN, 2015.08.14	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-513	2015.08.14	5,000tys. EUR po kursie walutowym 4.09890 PLN	2015.08.14	2015.08.14
Forward EUR/PLN, 2015.07.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-329	2015.07.15	2,500 tys. EUR po kursie walutowym 4.06475 PLN	2015.07.15	2015.07.15
Forward EUR/PLN, 2015.08.14	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-890	2015.08.14	6,800 tys. EUR po kursie walutowym 4.07050 PLN	2015.08.14	2015.08.14
Forward EUR/PLN, 2015.08.14	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-377	2015.08.14	3,700 tys. EUR po kursie walutowym 4.09960 PLN	2015.08.14	2015.08.14
Forward EUR/PLN, 2015.08.14	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-59	2015.08.14	1,100 tys. EUR po kursie walutowym 4.14780 PLN	2015.08.14	2015.08.14
Forward EUR/PLN, 2015.08.14	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-28	2015.08.14	650 tys. EUR po kursie walutowym 4.15845 PLN	2015.08.14	2015.08.14
Forward EUR/PLN, 2015.09.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-502	2015.09.15	11,000 tys. EUR po kursie walutowym 4.16125 PLN	2015.09.15	2015.09.15
Forward EUR/PLN, 2015.09.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-190	2015.09.15	3,700 tys. EUR po kursie walutowym 4.15540 PLN	2015.09.15	2015.09.15
Forward EUR/PLN, 2015.07.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-260	2015.07.15	5,600 tys. EUR po kursie walutowym 4.14995 PLN	2015.07.15	2015.07.15
Forward EUR/PLN, 2015.09.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-127	2015.09.15	3,800 tys. EUR po kursie walutowym 4.17350 PLN	2015.09.15	2015.09.15
Forward EUR/PLN, 2015.09.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-28	2015.09.15	1,200 tys. EUR po kursie walutowym 4.18330 PLN	2015.09.15	2015.09.15

Forward USD/PLN, 2015.07.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	116	2015.07.15	2,550 tys. USD po kursie walutowym 3.81120 PLN	2015.07.15	2015.07.15
Forward USD/PLN, 2015.08.14	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-274	2015.08.14	2,000 tys. USD po kursie walutowym 3.63193 PLN	2015.08.14	2015.08.14
Forward USD/PLN, 2015.08.14	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 662	2015.08.14	12,150 tys. USD po kursie walutowym 3.63193 PLN	2015.08.14	2015.08.14
Forward USD/PLN, 2015.09.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-218	2015.09.15	3,000 tys. USD po kursie walutowym 3.69920 PLN	2015.09.15	2015.09.15
Razem	-	-	-	-10 299	-	-	-	-

Instrumenty pochodne	31.12.2014 r.							
	Typ zajętej pozycji	**Rodzaju instrumentu pochodnego**	**Cel otwarcia pozycji**	**Wartość otwartej pozycji**	**Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych**	**Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.**	**Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego**	**Termin wykonania instrumentu pochodnego**
Forward EUR/PLN, 2015.01.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-325	2015.01.15	10.000 tys. EUR po kursie walutowym 4.23230 PLN	2015.01.15	2015.01.15
Forward EUR/PLN, 2015.01.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-779	2015.01.15	25.000 tys.EUR po kursie walutowym 4.23370 PLN	2015.01.15	2015.01.15
Forward EUR/PLN, 2015.01.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-172	2015.01.15	5.500 tys. EUR po kursie walutowym 4.23365 PLN	2015.01.15	2015.01.15
Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-60	2015.02.13	1.100 tys .EUR po kursie walutowym 4.21725 PLN	2015.02.13	2015.02.13
Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-83	2015.02.13	1.100 tys. EUR po kursie walutowym 4.19610 PLN	2015.02.13	2015.02.13
Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-83	2015.02.13	1.100 tys. EUR po kursie walutowym 4.19610 PLN	2015.02.13	2015.02.13
Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-97	2015.02.13	1.200 tys. EUR po kursie walutowym 4.19040 PLN	2015.02.13	2015.02.13
Forward EUR/PLN, 2015.03.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 927	2015.03.13	20.000 tys.EUR po kursie walutowym 4.18120 PLN	2015.03.13	2015.03.13
Forward EUR/PLN, 2015.03.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-242	2015.03.13	2.500 tys. EUR po kursie walutowym 4.18075 PLN	2015.03.13	2015.03.13
Forward EUR/PLN, 2015.03.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-629	2015.03.13	6.500 tys. EUR po kursie walutowym 4.18075 PLN	2015.03.13	2015.03.13
Forward EUR/PLN, 2015.01.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-9	2015.01.15	100. tys.EUR po kursie walutowym 4.17290 PLN	2015.01.15	2015.01.15
Forward EUR/PLN, 2015.03.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	2015.03.13	500. tys. EUR po kursie walutowym 4.28300 PLN	2015.03.13	2015.03.13
Forward USD/PLN, 2015.01.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-915	2015.01.15	4.750 tys. USD po kursie walutowym 3.31622 PLN	2015.01.15	2015.01.15
Forward USD/PLN, 2015.02.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-622	2015.02.13	5.000 tys. USD po kursie walutowym 3.38900 PLN	2015.02.13	2015.02.13
Forward USD/PLN, 2015.02.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-618	2015.02.13	5.000 tys. USD po kursie walutowym 3.38970 PLN	2015.02.13	2015.02.13
Forward USD/PLN, 2015.03.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-475	2015.03.13	3.000, tys.USD po kursie walutowym 3.35910 PLN	2015.03.13	2015.03.13
Forward USD/PLN, 2015.02.13	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	81	2015.02.13	3.000 tys.USD po kursie walutowym 3.48640 PLN	2015.02.13	2015.02.13
Razem	-	-	-	-6 952	-	-	-	-

*) Dodatnia wycena instrumentów pochodnych została ujęta w aktywach Subfunduszu, natomiast ujemna wycena instrumentów pochodnych została ujęta w zobowiązaniach Subfunduszu.

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

Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**0**	**0**
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk w tys.	0	0
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk w tys.	0	0
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	**88 657**	**0**
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk w tys.	0	0
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk w tys.	0	0
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk w tys.	88 657	0
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych w tys.	**0**	**0**
4) Zobowiązanie z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych w tys.	**0**	**0**

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN	30.06.2015 r.			31.12.2014 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.	-	-	-	-	-	-
Aktywa	**w tys.**	**PLN**	**964 428**	**w tys.**	**PLN**	**868 179**
Środki pieniężne	w tys.	PLN	4 133	w tys.	PLN	11 753
Należności	w tys.	PLN	1 489	w tys.	PLN	144
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	546 664	w tys.	PLN	545 062
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	412 122	w tys.	PLN	311 220
Zobowiązania	**w tys.**	**PLN**	**97 236**	**w tys.**	**PLN**	**4 072**
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.	-	-	-	-	-	-
Aktywa	**w tys.**	**PLN**	**414 124**	**w tys.**	**PLN**	**373 266**
Środki pieniężne	**w tys.**	**PLN**	**2 680**	**w tys.**	**PLN**	**6 283**
- w walucie obcej	*w tys.*	*EUR*	*14*	*w tys.*	*EUR*	*1 133*
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	59	w tys.	PLN	4 831
- w walucie obcej	*w tys.*	*USD*	*473*	*w tys.*	*USD*	*157*
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 782	w tys.	PLN	549
- w walucie obcej	*w tys.*	*TRY*	*600*	*w tys.*	*TRY*	*590*
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	839	w tys.	PLN	903
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	**w tys.**	**PLN**	**411 444**	**w tys.**	**PLN**	**366 983**
- w walucie obcej	*w tys.*	*EUR*	*79 720*	*w tys.*	*EUR*	*73 842*
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	334 379	w tys.	PLN	314 738
- w walucie obcej	*w tys.*	*USD*	*20 472*	*w tys.*	*USD*	*14 896*
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	77 065	w tys.	PLN	52 245
Zobowiązania	**w tys.**	**PLN**	**10 415**	**w tys.**	**PLN**	**7 036**
- w walucie obcej	*w tys.*	*USD*	*572*	*w tys.*	*USD*	*750*
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	2 154	w tys.	PLN	2 630
- w walucie obcej	*w tys.*	*EUR*	*1 970*	*w tys.*	*EUR*	*1 034*
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	8 261	w tys.	PLN	4 406
Razem	-	-	**1 270 901**	-	-	**1 230 337**

Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2015 - 30.06.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.		01.01.2014 - 30.06.2014 r.	
Składniki lokat	**Dodatnie różnice kursowe zrealizowane**	**Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane**	**Dodatnie różnice kursowe zrealizowane**	**Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane**	**Dodatnie różnice kursowe zrealizowane**	**Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane**
Dłużne papiery wartościowe	1 973	1	255	12 026	136	299
Razem	**1 973**	**1**	**255**	**12 026**	**136**	**299**

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2015 - 30.06.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.		01.01.2014 - 30.06.2014 r.	
Składniki lokat	**Ujemne różnice kursowe zrealizowane**	**Ujemne różnice kursowe niezrealizowane**	**Ujemne różnice kursowe zrealizowane**	**Ujemne różnice kursowe niezrealizowane**	**Ujemne różnice kursowe zrealizowane**	**Ujemne różnice kursowe niezrealizowane**
Dłużne papiery wartościowe	-1 447	0	0	0	0	0
Razem	**-1 447**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	30.06.2015 r.		31.12.2014 r.	
	Kurs w stosunku do PLN	Waluta	Kurs w stosunku do PLN	Waluta
Kurs EUR	4,1944	EUR	4,2623	EUR
Kurs USD	3,7645	USD	3,5072	USD
Kurs GBP	5,9180	GBP	5,4648	GBP
Kurs TRY	1,3993	TRY	1,5070	TRY

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN	01.01.2015 - 30.06.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.		01.01.2014 - 30.06.2014 r.	
Składniki lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 074	-7 035	4 217	27 794	-1 062	15 959
2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 692	-2 784	-1 393	-11 956	5 335	-13 284
3) Odpis z tytułu trwałej utraty wartości *)	0	0	0	-11 551	0	-903
Razem	**6 766**	**-9 819**	**2 824**	**4 287**	**4 273**	**1 773**

*) Informacja odnośnie dokonanego odpisu z tytułu trwałej utraty wartości została umieszczona w Nocie 5.

Wypłacone dochody Subfunduszu
Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat
Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo
Koszty ponad ustalony w Statucie limit pokrywane są bezpośrednio przez Towarzystwo, bez wykazywania ich w księgach Subfunduszu.

Zgodnie z § 100 ust. 4 Statutu Funduszu Towarzystwo pokrywa koszty działalności Subfunduszu, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:
1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych,
2. prowizji i opłat związanych bezpośrednio z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności oraz rozliczaniem transakcji, o których mowa powyżej,
3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz.
Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 2% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2015 - 30.06.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2014 - 30.06.2014 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	8 089	18 963	10 041
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0
Razem	**8 089**	**18 963**	**10 041**

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	1 230 337	1 623 648	1 841 873
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	173,09	168,75	165,54

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

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

   W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w bieżącym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

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

   Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

3. **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszu.**

   Nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby zmiany danych porównywalnych zgodnych z uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszu.

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:**

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

      W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

      W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Subfundusz nie dokonywał zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

   3) **Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

      W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. **W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu zawiera korekty z tym związane.**

   Zgodnie z par. 106 Statutu Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

   1) spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 2 000 000 złotych,

   2) braku możliwości pokrywania kosztów działalności danego Subfunduszu z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

   W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

   Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu zdaniem Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

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

Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu został zaprezentowany we Wprowadzeniu niniejszego sprawozdania finansowego. Pełna treść polityki inwestycyjnej zapisana jest w prospekcie informacyjnym, który dostępny jest na stronie internetowej Millennium TFI S.A.

Poza informacjami wykazanymi w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian, i które wymagałyby ujawnienia informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.