

# **Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Subfundusz Instrumentów Dłużnych**

**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 Instrumentów Dłużnych (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](http://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.









**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

**Subfunduszu Instrumentów Dłużnych**

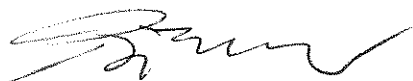
**za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku**



## 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 Instrumentów Dłużnych, na które składa się:

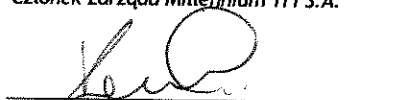
7. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2015 r., o łącznej wartości 42 640 tys. zł.
8. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 46 164 tys. zł.
9. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 2 181 tys. zł.
10. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.
11. Noty objaśniające.
12. 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 Instrumentów Dłużnych (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/V1/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. w 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”.

Akcjonariuszem Towarzystwa jest Millennium Dom Maklerski S.A., który posiada 100% akcji Towarzystwa.

### 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 w dłużne instrumenty finansowe, przy czym przynajmniej 50% portfela stanowią obligacje skarbowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach 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 INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

(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                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 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                                                                                   | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 43 731                             | 42 640                                          | 89,70                               | 18 170                             | 18 461                                          | 97,82                               |
| Instrumenty pochodne *)                                                                          | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 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                                                                                   | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 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                                                                                            | 43 731                             | 42 640                                          | 89,70                               | 18 170                             | 18 461                                          | 97,82                               |

\*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 189 tys. PLN na dzień 30.06.2015 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.



Q

<sup>\*)</sup> Podano informację o dostawcy ceny.

| Instrumenty pochodne *)                   | Rodzaj ryzyka                    | Nazwa rynku | Emisjent (wydawca) | Kraj siedziby emitenta (wydawcy) | Instrument bazowy                              | Uczeba | Wartość według ceny nabycia w tyt. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tyt. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------------------------|----------------------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Razem                                     | -                                | -           | -                  | -                                | -                                              | -      | 3 530 000                          | 0                                               | -0,40                               |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne: | -                                | -           | -                  | -                                | -                                              | -      | 3 530 000                          | -189                                            | -0,40                               |
| Razem sfinansowane na rynku aktywnym      | -                                | -           | -                  | -                                | -                                              | -      | 3 530 000                          | -189                                            | -0,40                               |
| Forward EUR/PLN, 2015.07.15               | Nieinwestowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.         | Polska                           | 555.000.00 EUR po kursie walutowym 4.03460 PLN | 555000 | 0                                  | 0                                               | -0,19                               |
| Forward EUR/PLN, 2015.08.14               | Nieinwestowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.         | Polska                           | 180.000.00 EUR po kursie walutowym 4.10885 PLN | 180000 | 0                                  | 0                                               | -0,04                               |
| Forward EUR/PLN, 2015.09.15               | Nieinwestowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.         | Polska                           | 215.000.00 EUR po kursie walutowym 4.15540 PLN | 215000 | 0                                  | 0                                               | -0,02                               |
| Forward EUR/PLN, 2015.07.15               | Nieinwestowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.         | Polska                           | 312.000.00 EUR po kursie walutowym 4.15930 PLN | 312000 | 0                                  | 0                                               | -0,03                               |
| Forward EUR/PLN, 2015.07.15               | Nieinwestowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.         | Polska                           | 565.000.00 EUR po kursie walutowym 4.16915 PLN | 565000 | 0                                  | 0                                               | -0,03                               |
| Forward EUR/PLN, 2015.07.15               | Nieinwestowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.         | Polska                           | 560.000.00 EUR po kursie walutowym 4.17365 PLN | 560000 | 0                                  | 0                                               | -0,03                               |
| Forward EUR/PLN, 2015.08.14               | Nieinwestowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.         | Polska                           | 365.000.00 EUR po kursie walutowym 4.17460 PLN | 365000 | 0                                  | 0                                               | -0,02                               |
| Forward EUR/PLN, 2015.07.15               | Nieinwestowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.         | Polska                           | 408.000.00 EUR po kursie walutowym 4.16830 PLN | 408000 | 0                                  | 0                                               | -0,02                               |
| Forward EUR/PLN, 2015.08.14               | Nieinwestowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.         | Polska                           | 370.000.00 EUR po kursie walutowym 4.17780 PLN | 370000 | 0                                  | 0                                               | -0,02                               |

\*) Dodanie wyceny instrumentów pochodnych prezentowane są w składnikach lokat, natomiast ujemne wyceny prezentowane są w zobowiązaniach.

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

22

**BILANS****MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH**

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.      |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                                | <b>47 538</b>      | <b>18 873</b>      |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                           | 1 002              | 385                |
| 2. Należności                                                                   | 3 896              | 27                 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                    | 0                  | 0                  |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                           | 31 908             | 15 608             |
| - dłużne papiery wartościowe                                                    | 31 908             | 15 608             |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                        | 10 732             | 2 853              |
| - dłużne papiery wartościowe                                                    | 10 732             | 2 853              |
| 6. Nieruchomości                                                                | 0                  | 0                  |
| 7. Pozostałe aktywa                                                             | 0                  | 0                  |
| <b>II. Zobowiązania, w tym:</b>                                                 | <b>1 374</b>       | <b>319</b>         |
| - z tytułu instrumentów pochodnych                                              | 189                | 48                 |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                               | <b>46 164</b>      | <b>18 554</b>      |
| <b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>                                                  | <b>48 241</b>      | <b>18 450</b>      |
| 1. Kapitał wpłacony                                                             | 89 722             | 20 106             |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                          | -41 481            | -1 656             |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                    | <b>75</b>          | <b>47</b>          |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                      | 185                | 30                 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat   | -110               | 17                 |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>         | <b>-2 152</b>      | <b>57</b>          |
| <b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)</b> | <b>46 164</b>      | <b>18 554</b>      |
| <b>Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A</b>                                | <b>469 946,613</b> | <b>183 238,997</b> |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)</b>      | <b>98,23</b>       | <b>101,25</b>      |

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 INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

sporządzony za okres 01.06.2015 - 30.06.2015 r.

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

| Pozycje rachunku wyniku z operacji                                                 | 01.06.2015 - 30.06.2015 r. | 04.09.2014 - 31.12.2014 r. *) |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                        | <b>862</b>                 | <b>76</b>                     |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                                              | 0                          | 0                             |
| 2. Przychody odsetkowe                                                             | 862                        | 76                            |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                                  | 0                          | 0                             |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych                                                 | 0                          | 0                             |
| 5. Pozostałe                                                                       | 0                          | 0                             |
| <b>II. Koszty Subfunduszu</b>                                                      | <b>707</b>                 | <b>46</b>                     |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa                                                   | 509                        | 46                            |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                            | 0                          | 0                             |
| 3. Opłaty dla depozytariusza                                                       | 0                          | 0                             |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu                     | 0                          | 0                             |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                         | 0                          | 0                             |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości                                                 | 0                          | 0                             |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu                              | 0                          | 0                             |
| 8. Usługi prawne                                                                   | 0                          | 0                             |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                          | 0                          | 0                             |
| 10. Koszty odsetkowe                                                               | 14                         | 0                             |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                    | 0                          | 0                             |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych                                                  | 184                        | 0                             |
| 13. Pozostałe                                                                      | 0                          | 0                             |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                                     | <b>0</b>                   | <b>0</b>                      |
| <b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)</b>                                     | <b>707</b>                 | <b>46</b>                     |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I - IV)</b>                                         | <b>155</b>                 | <b>30</b>                     |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                            | <b>-2 336</b>              | <b>74</b>                     |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                              | -127                       | 17                            |
| - z tytułu różnic kursowych:                                                       | -154                       | 0                             |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:         | -2 209                     | 57                            |
| - z tytułu różnic kursowych:                                                       | 38                         | 50                            |
| <b>VII. Wynik z operacji (V +/- VI)</b>                                            | <b>-2 181</b>              | <b>104</b>                    |
| <b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)</b> | <b>-4,64</b>               | <b>0,57</b>                   |

\*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 4 września 2014 roku.

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 INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

sporządzony za okres 01.06.2015 - 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                                                                           | 01.06.2015 - 30.06.2015 r. | 04.09.2014 - 31.12.2014 r.**) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto:</b>                                                                             |                            |                               |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                               | 18 554                     | -                             |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                                           | -2 181                     | 104                           |
| a) przychody z lokat netto                                                                                           | 155                        | 30                            |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                        | -127                       | 17                            |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                   | -2 209                     | 57                            |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                                | -2 181                     | 104                           |
| 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:                                                        | 29 791                     | 18 450                        |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)                        | 69 616                     | 20 106                        |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)                   | -39 825                    | -1 656                        |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)                                                | 27 610                     | 18 554                        |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                            | 46 164                     | 18 554                        |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                            | 54 202                     | 8 420                         |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                                                      |                            |                               |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                                                     | 286 707,616                | 183 238,997                   |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                             | 680 510,835                | 199 685,648                   |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                         | 393 803,219                | 16 446,651                    |
| c) saldo zmian                                                                                                       | 286 707,616                | 183 238,997                   |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu                                    | 469 946,613                | 183 238,997                   |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                             | 880 196,483                | 199 685,648                   |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                         | 410 249,870                | 16 446,651                    |
| c) saldo zmian                                                                                                       | 469 946,613                | 183 238,997                   |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa                                                                        | -                          | -                             |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                                  |                            |                               |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)             | -                          | -                             |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)                | 98,23                      | 101,25                        |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)**) | -3,57%                     | 3,87%                         |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)                        | 97,96                      | 99,50                         |
| Data wyceny                                                                                                          | 2015-06-16                 | 2014-09-30                    |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)                       | 103,06                     | 101,49                        |
| Data wyceny                                                                                                          | 2015-01-30                 | 2014-11-28                    |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)          | 98,23                      | 101,25                        |
| Data wyceny                                                                                                          | 2015-06-30                 | 2014-12-31                    |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:</b>              | 2,63%                      | 1,69%                         |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa                                                                       | 1,89%                      | 1,69%                         |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                            | 0,00%                      | 0,00%                         |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza                                                                        | 0,00%                      | 0,00%                         |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu                                    | 0,00%                      | 0,00%                         |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości                                                        | 0,00%                      | 0,00%                         |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu                                     | 0,00%                      | 0,00%                         |

\*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 4 września 2014 roku.

\*\*) Do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na 31.12.2014 roku oraz wartość początkowa (nominalna) jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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 INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

#### 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 zarządzanie,
  - 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,

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

- (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) warianty 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 uwzględniał 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 stanowił

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH



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 Subfunduszu uczestnikom Subfunduszy przejmowanych.

# MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

(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                                                     | 3 896         | 0             |
| 2) Z tytułu instrumentów pochodnych                                           | 0             | 0             |
| 3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa                                    | 0             | 27            |
| 4) Z tytułu dywidendy                                                         | 0             | 0             |
| 5) Z tytułu odsetek                                                           | 0             | 0             |
| 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             |
| <b>Razem</b>                                                                  | <b>3 896</b>  | <b>27</b>     |

## Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

| Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN                                | 30.06.2015 r. | 31.12.2014 r. |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1) Z tytułu nabytych aktywów                                       | 0             | 0             |
| 2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu | 0             | 0             |
| 3) Z tytułu instrumentów pochodnych                                | 189           | 48            |
| 4) Z tytułu wypłat na jednostki uczestnictwa                       | 20            | 61            |
| 5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa                     | 1 084         | 183           |
| 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                                                | 79            | 27            |
| 13) Pozostałe                                                      | 2             | 0             |
| <b>Razem</b>                                                       | <b>1 374</b>  | <b>319</b>    |

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN | 30.06.2015 r.                              | 31.12.2014 r.                              |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                  | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie |
| <b>Banki:</b>                                                    |                                            |                                            |
| Bank Millennium S.A.                                             | PLN 851                                    | 383                                        |
| Bank Millennium S.A.                                             | EUR 3                                      | 0                                          |
| Bank Millennium S.A.                                             | USD 37                                     | 0                                          |
| <b>Razem</b>                                                     | <b>1 002</b>                               | <b>385</b>                                 |

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN | 01.06.2015 - 30.06.2015 r. | 04.09.2014 - 31.12.2014 r. *) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
|                                                                                                                                          | Wartość na dzień bilansowy |                               |
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN                                                                         | 2 224                      | 962                           |
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR                                                                         | 222                        | 4                             |
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD                                                                         | 744                        | 25                            |

\*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 4 września 2014 roku.

## Ekwiwalenty środków pieniężnych

Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.



|                                                                                                                                                                                                                                                         | 30.06.2015 r.              | 31.12.2014 r.              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ryzyka w tys. PLN                                                                                                                                                                                                                                       | Wartość na dzień bilansowy | Wartość na dzień bilansowy |
| <b>1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe, w tym: <sup>1)</sup></b>                                                                                                         | <b>42 640</b>              | <b>18 461</b>              |
| a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. <sup>2)</sup>                                                                                                                                                    | 42 640                     | 17 937                     |
| b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. <sup>3)</sup>                                                                                                                                       | 0                          | 524                        |
| c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. <sup>4)</sup>                                                                                                                                 | 0                          | 0                          |
| <b>2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: <sup>5)</sup></b>                                                                                                               | <b>47 538</b>              | <b>18 873</b>              |
| 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. | 47 538                     | 18 873                     |
| - środki pieniężne                                                                                                                                                                                                                                      | 1 002                      | 385                        |
| - należności                                                                                                                                                                                                                                            | 3 896                      | 27                         |
| - składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                                            | 31 908                     | 15 608                     |
| - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                                         | 10 732                     | 2 853                      |
| b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. <sup>6)</sup>                                                                                                                  | 0                          | 0                          |
| <b>3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: <sup>7)</sup></b>                                             | <b>11 072</b>              | <b>2 379</b>               |
| a) środki pieniężne                                                                                                                                                                                                                                     | 151                        | 2                          |
| b) należności                                                                                                                                                                                                                                           | 0                          | 0                          |
| c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                                           | 0                          | 0                          |
| d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                                        | 10 732                     | 2 329                      |
| e) zobowiązania                                                                                                                                                                                                                                         | 189                        | 48                         |
| <b>4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: <sup>8)</sup></b>                                                                                                                                                   | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |

<sup>1)</sup> Ryzyko stopy procentowej powoduje, że Subfundusz narażony jest na zmianę wartości aktywów i zobowiązań na skutek zmian stopy procentowej. Subfundusz nie posiada istotnych zobowiązań obciążonych ryzykiem stopy procentowej.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> 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.

<sup>5)</sup> Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmiennno- i 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 się 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.

<sup>6)</sup> Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

<sup>7)</sup> 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 może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

<sup>8)</sup> 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 odkup 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 towarysstwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538) (dalej „Rozporządzenie”). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w 2015 roku stosowana jest metoda absolutnej wartości zagrożonej. Pomiar zgodnie z Rozporządzeniem dokonywane były w całym okresie sprawozdawczym, czyli od dnia powstania Subfunduszu do dnia 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 12%.

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 2,78%.

Wartości ekspozycji całkowitej Subfunduszu w okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2015 r. wynosiły:

- wartość najwyższa 5,30%
- wartość przeciętna 3,03%
- wartość najniższa 1,30%



| Instrumenty pochodne**)     |                     |                               |                                    |                          |                                                    |                                                     |                                                           |                                         |  |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--|
| 30.06.2015 r.               |                     |                               |                                    |                          |                                                    |                                                     |                                                           |                                         |  |
|                             | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przysięgła instrumentu w tys. | Termin zapadłości albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |  |
| Forward EUR/PLN, 2015.07.15 | Krótko              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -90                      | 2015.07.15                                         | 555 tys. EUR po kursie walutowym 4.03460 PLN        | 2015.07.15                                                | 2015.07.15                              |  |
| Forward EUR/PLN, 2015.08.14 | Krótko              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -18                      | 2015.08.14                                         | 180 tys. EUR po kursie walutowym 4.10085 PLN        | 2015.08.14                                                | 2015.08.14                              |  |
| Forward EUR/PLN, 2015.09.15 | Krótko              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -11                      | 2015.09.15                                         | 215 tys. EUR po kursie walutowym 4.15540 PLN        | 2015.09.15                                                | 2015.09.15                              |  |
| Forward EUR/PLN, 2015.07.15 | Krótko              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -12                      | 2015.07.15                                         | 312 tys. EUR po kursie walutowym 4.15970 PLN        | 2015.07.15                                                | 2015.07.15                              |  |
| Forward EUR/PLN, 2015.07.15 | Krótko              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -15                      | 2015.07.15                                         | 565 tys. EUR po kursie walutowym 4.16915 PLN        | 2015.07.15                                                | 2015.07.15                              |  |
| Forward EUR/PLN, 2015.07.15 | Krótko              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -13                      | 2015.07.15                                         | 560 tys. EUR po kursie walutowym 4.17365 PLN        | 2015.07.15                                                | 2015.07.15                              |  |
| Forward EUR/PLN, 2015.08.14 | Krótko              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -10                      | 2015.08.14                                         | 365 tys. EUR po kursie walutowym 4.17460 PLN        | 2015.08.14                                                | 2015.08.14                              |  |
| Forward EUR/PLN, 2015.07.15 | Krótko              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -11                      | 2015.07.15                                         | 408 tys. EUR po kursie walutowym 4.16830 PLN        | 2015.07.15                                                | 2015.07.15                              |  |
| Forward EUR/PLN, 2015.08.14 | Krótko              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -9                       | 2015.08.14                                         | 370 tys. EUR po kursie walutowym 4.17780 PLN        | 2015.08.14                                                | 2015.08.14                              |  |
| Razem                       |                     |                               |                                    | -109                     | -                                                  |                                                     | -                                                         | -                                       |  |

| Instrumenty pochodne        |                     |                               |                                    |                          |                                                    |                                                                  |                                                             |                                         |  |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--|
| 31.12.2014 r.               |                     |                               |                                    |                          |                                                    |                                                                  |                                                             |                                         |  |
|                             | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą wygaśnięcia przysięganej planowanej w tys. | Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |  |
| Forward EUR/PLN, 2015.01.15 | Krótko              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -11                      | 2015.01.15                                         | 115 tys. EUR po kursie walutowym 4.17180 PLN                     | 2015.01.15                                                  | 2015.01.15                              |  |
| Forward EUR/PLN, 2015.01.15 | Krótko              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -22                      | 2015.01.15                                         | 230 tys. EUR po kursie walutowym 4.16930 PLN                     | 2015.01.15                                                  | 2015.01.15                              |  |
| Forward EUR/PLN, 2015.02.13 | Krótko              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 0                        | 2015.02.13                                         | 105 tys. EUR po kursie walutowym 4.27470 PLN                     | 2015.02.13                                                  | 2015.02.13                              |  |
| Forward USD/PLN, 2015.01.15 | Krótko              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -15                      | 2015.01.15                                         | 120 tys. USD po kursie walutowym 3.38210 PLN                     | 2015.01.15                                                  | 2015.01.15                              |  |
| Razem                       |                     |                               |                                    | -48                      |                                                    |                                                                  |                                                             |                                         |  |

\*\*) Dodania wycena instrumentów pochodnych została ujęta w zobowiązaniach Subfunduszu.

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

7

| Widowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walezy i po przeliczeniu na walezy w tys. PLN | 30.06.2015 r. |               | 31.12.2014 r. |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                                                    | Jednostka     | Walezy        | Jednostka     | Walezy        |
| <b>Przebieg bilansu po przeliczeniu na walezy sprawozdania finansowego</b>                         |               |               |               |               |
| a) w walezy sprawozdania finansowego w tys.                                                        |               |               |               |               |
| Aktywa                                                                                             |               |               |               |               |
| Środki pieniężne                                                                                   | w tys.        | 36 655        | w tys.        | 16 542        |
| Należności                                                                                         | w tys.        | 851           | w tys.        | 383           |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                         | w tys.        | 31 908        | w tys.        | 27            |
| Składniki lokat nie notowane na aktywnym rynku                                                     | w tys.        | 0             | w tys.        | 15 608        |
| Zobowiązania                                                                                       |               |               |               |               |
| b) w walezy obcych po przeliczeniu na walezy sprawozdania finansowego w tys.                       |               |               |               |               |
| Aktywa                                                                                             |               |               |               |               |
| Środki pieniężne                                                                                   | w tys.        | 10 883        | w tys.        | 2 331         |
| - w walezy obcej                                                                                   | w tys.        | 151           | w tys.        | 2             |
| - w walezy sprawozdania finansowego                                                                | w tys.        | 3             | w tys.        | 0             |
| - w walezy obcej                                                                                   | w tys.        | 13            | w tys.        | 1             |
| - w walezy sprawozdania finansowego                                                                | w tys.        | 37            | w tys.        | 0             |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                         |               |               |               |               |
| - w walezy obcej                                                                                   | w tys.        | 138           | w tys.        | 1             |
| - w walezy sprawozdania finansowego                                                                | w tys.        | 10 732        | w tys.        | 2 329         |
| - w walezy obcej                                                                                   | w tys.        | 2 559         | w tys.        | 449           |
| - w walezy sprawozdania finansowego                                                                | w tys.        | 10 732        | w tys.        | 1 912         |
| Zobowiązania                                                                                       |               |               |               |               |
| - w walezy obcej                                                                                   | w tys.        | 0             | w tys.        | 179           |
| - w walezy sprawozdania finansowego                                                                | w tys.        | 189           | w tys.        | 417           |
| - w walezy obcej                                                                                   | w tys.        | 0             | w tys.        | 48            |
| - w walezy sprawozdania finansowego                                                                | w tys.        | 0             | w tys.        | 15            |
| - w walezy obcej                                                                                   | w tys.        | 45            | w tys.        | 8             |
| - w walezy sprawozdania finansowego                                                                | w tys.        | 189           | w tys.        | 31            |
| <b>Razem</b>                                                                                       |               | <b>46 164</b> |               | <b>18 554</b> |

| Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN | 01.06.2015 - 30.06.2015 r. |            | 04.09.2014 - 31.12.2014 r. *) |           |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------|-------------------------------|-----------|
|                                                                    | Jednostka                  | Walezy     | Jednostka                     | Walezy    |
| Składniki lokat                                                    |                            |            |                               |           |
| Długie papiery wartościowe                                         |                            |            |                               |           |
| - w walezy obcej                                                   | w tys.                     | 237        | w tys.                        | 50        |
| - w walezy sprawozdania finansowego                                | w tys.                     | 38         | w tys.                        | 0         |
| <b>Razem</b>                                                       |                            | <b>275</b> |                               | <b>50</b> |

\*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 4 września 2014 roku.

| Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN | 01.06.2015 - 30.06.2015 r. |            | 04.09.2014 - 31.12.2014 r. *) |          |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|------------|-------------------------------|----------|
|                                                                 | Jednostka                  | Walezy     | Jednostka                     | Walezy   |
| Składniki lokat                                                 |                            |            |                               |          |
| Długie papiery wartościowe                                      |                            |            |                               |          |
| - w walezy obcej                                                | w tys.                     | 391        | w tys.                        | 0        |
| - w walezy sprawozdania finansowego                             | w tys.                     | 0          | w tys.                        | 0        |
| <b>Razem</b>                                                    |                            | <b>391</b> |                               | <b>0</b> |

\*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 4 września 2014 roku.

| W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania uśrednione w walezy obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego | 30.06.2015 r. |            | 31.12.2014 r. |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                                                                                                                                                                                                            | Jednostka     | Walezy     | Jednostka     | Walezy     |
| Kurs EUR                                                                                                                                                                                                   |               |            |               |            |
| Kurs USD                                                                                                                                                                                                   |               |            |               |            |
|                                                                                                                                                                                                            |               | 4,1944 EUR |               | 4,2623 EUR |
|                                                                                                                                                                                                            |               | 3,7645 USD |               | 3,5072 USD |

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN |  | 01.06.2015 - 30.06.2015 r.                            |                                                                      | 04.09.2014 - 31.12.2014 r. <sup>*)</sup>              |                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                         |  | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wycofania aktywów | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wycofania aktywów |
| Składniki lokat                                                                                         |  |                                                       |                                                                      |                                                       |                                                                      |
| 1) Składniki lokat powołane na aktywem rynku                                                            |  | 908                                                   | 2 063                                                                | 15                                                    | 7                                                                    |
| 2) Składniki lokat niepowołane na aktywem rynku                                                         |  | 841                                                   | 143                                                                  | 2                                                     | 50                                                                   |
| Razem                                                                                                   |  | -127                                                  | -2 169                                                               | 17                                                    | 57                                                                   |

<sup>\*)</sup> Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 4 września 2014 roku.

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

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

Zgodnie z § 88 ust. 5 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 odprowadzaniem 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 zaangażowanych przez Subfundusz.

Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie było wg stawki 1,9% w skali roku.

| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                             |  | 01.06.2015 - 30.06.2015 r.       |                                  | 04.09.2014 - 31.12.2014 r. <sup>*)</sup> |  |
|-----------------------------------------------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|--|
|                                                           |  | Wartość w okresie sprawozdawczym | Wartość w okresie sprawozdawczym |                                          |  |
| 1) Część stała wynagrodzenia                              |  | 359                              | 0                                | 46                                       |  |
| 2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu |  | 0                                | 0                                | 0                                        |  |
| Razem                                                     |  | 359                              | 0                                | 46                                       |  |

<sup>\*)</sup> Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 4 września 2014 roku.

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe                     |  | 31.12.2014 r. <sup>*)</sup> |             | 31.12.2013 r. |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------------|-------------|---------------|-------------|
| 1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.                                      |  | 18 554                      | Nie dotyczy |               | Nie dotyczy |
| 2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN |  | [0],25                      | Nie dotyczy |               | Nie dotyczy |

<sup>\*)</sup> Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 4 września 2014 roku.



## INFORMACJA DODATKOWA

### MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym 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.**

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym 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.





