

# **Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz Depozytowy**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania  
jednostkowego sprawozdania finansowego**

**Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

## **Zawartość:**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu**

przygotowane przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania  
jednostkowego sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

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

### ***Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym***

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Depozytowego (zwanego dalej „Subfunduszem”) wydzielonego z Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stanisława Żaryna 2B, obejmującego wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2015 r., bilans na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r., zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej  
Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego i za prawidłowość ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859). Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości i Rozporządzeniu.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego i wyrażenie na tej podstawie opinii wraz z raportem czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową oraz wynik z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i przyjętymi zasadami rachunkowości oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

---

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.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia jednostkowego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Subfundusz jednostkowego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jego wynik z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia oraz Statutem Funduszu;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przeprowadzający badanie 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, 14 kwietnia 2016 r.

**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

**Subfunduszu Depozytowego**

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 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 roczne jednostkowe sprawozdanie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Depozytowego, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r., o łącznej wartości 1 255 079 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 259 733 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 15 579 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki  
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



Dariusz Zawadzki  
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



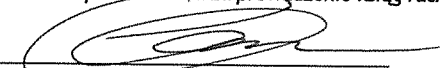
Krzysztof Kamiński  
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Paweł Witkowski  
p.o. 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



Robert Chmielewski  
Członek Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.  
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

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

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

W ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące Subfundusze:

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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”.

### Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Badania jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku dokonała firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14.

### Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

### Specjalizacja Subfunduszu

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

Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, aczkolwiek w ograniczonym zakresie Fundusz może nabywać papiery wartościowe emitentów zagranicznych.

### Ograniczenia inwestycyjne

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

**Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2015 roku.

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

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

- 1) spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 2 000 000 złotych,
- 2) braku możliwości pokrywania kosztów działalności danego Subfunduszu z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

**Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa**

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

# ZESTAWIENIE LOKAT

## MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat)

1. Tabela główna

| Składniki lokat                                                                                  | 31.12.2015 r.                      |                                                 |                                     | 31.12.2014 r.                      |                                                 |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 4 841                              | 2 213                                           | 0,18                                |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Prawa do akcji                                                                                   | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Prawa poboru                                                                                     | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Kwity depozytowe                                                                                 | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Listy zastawne                                                                                   | 63 375                             | 63 512                                          | 5,02                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 1 163 076                          | 1 188 289                                       | 93,88                               | 1 188 470                          | 1 220 488                                       | 98,31                               |
| Instrumenty pochodne *)                                                                          | 0                                  | 2 798                                           | 0,22                                | 0                                  | -6 952                                          | -0,56                               |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Wierzytelności                                                                                   | 12 189                             | 480                                             | 0,04                                | 12 189                             | 480                                             | 0,04                                |
| Weksle                                                                                           | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Depozyty                                                                                         | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Waluty                                                                                           | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Nieruchomości                                                                                    | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Statki morskie                                                                                   | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Inne                                                                                             | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Razem                                                                                            | 1 238 640                          | 1 255 079                                       | 99,16                               | 1 205 500                          | 1 216 229                                       | 97,97                               |

PN

## 2. Tabele uzupełniające

[illegible]

PN

| Dotyczy papierów wartościowych<br>Razem dłużne papiery wartościowe<br>O terminie wykupu do 1 roku:<br>Obligacje<br>Razem alienowane na rynku aktywnym | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku       | Emisjent                              | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania  | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny<br>nabytą w tys. | Wartość według wyceny<br>na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------------|------------------------|---------------|-------------------------|-------------------|--------|--------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|
| BOS FINANCE AB (XS0626282783)                                                                                                                         | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | BLOOMBERG GENERIC | BOS FINANCE AB                        | Szwecja                | 2016-05-11    | 6,0000% (Stały kupon)   | 4 262             | 11 400 | 49 241                               | 51 121                                             | 4,04                                   |
| SKARB PAŃSTWA WĘGIER (XS0240732114)                                                                                                                   | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA<br>WĘGIER               | Węgry                  | 2016-07-18    | 3,5000% (Stały kupon)   | 4 262             | 3 000  | 12 627                               | 13 239                                             | 1,05                                   |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK1016S04A<br>(PL00050008)                                                                                        | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY       | BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO        | Polska                 | 2016-10-05    | 2,8100% (Zmienny kupon) | 1 000             | 18 950 | 19 122                               | 19 178                                             | 1,52                                   |
| SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00001                                                                                                          | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY       | SANTANDER<br>CONSUMER BANK S.A.       | Polska                 | 2016-04-29    | 3,7100% (Zmienny kupon) | 100 000           | 45     | 4 556                                | 4 549                                              | 0,36                                   |
| KRUK S.A., SERIA O2 (PLKRK0000200)                                                                                                                    | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY       | KRUK S.A.                             | Polska                 | 2016-12-06    | 6,3300% (Zmienny kupon) | 1 000             | 3 063  | 3 159                                | 3 167                                              | 0,25                                   |
| SKARB PAŃSTWA RUMUNII (XS0638742485)                                                                                                                  | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA<br>RUMUNII              | Rumunia                | 2016-06-17    | 5,2500% (Stały kupon)   | 4 262             | 6 000  | 26 369                               | 26 928                                             | 2,13                                   |
| RONSON EUROPE N.V., SERIA E (PLRNSR00052)                                                                                                             | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY       | RONSON EUROPE NV                      | Holandia               | 2016-07-15    | 6,3400% (Zmienny kupon) | 1 000             | 1 217  | 1 233                                | 1 265                                              | 0,10                                   |
| ROBYG S.A., SERIA I (PLROBYG000123)                                                                                                                   | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY       | ROBYG S.A.                            | Polska                 | 2016-06-23    | 6,2700% (Zmienny kupon) | 1 000             | 1 458  | 1 488                                | 1 481                                              | 0,12                                   |
| KRUK S.A., SERIA O1 (PLKRK0000192)                                                                                                                    | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY       | KRUK S.A.                             | Polska                 | 2016-11-05    | 6,3300% (Zmienny kupon) | 1 000             | 306    | 316                                  | 316                                                | 0,02                                   |
| RONSON EUROPE N.V., SERIA D (PLRNSR00045)                                                                                                             | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY       | RONSON EUROPE NV                      | Holandia               | 2016-06-14    | 6,3200% (Zmienny kupon) | 1 000             | 5 900  | 6 004                                | 5 991                                              | 0,46                                   |
| CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201610<br>(PLCRDAG00017)                                                                              | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY       | CREDIT AGRICOLE<br>BANK POLSKA S.A.   | Polska                 | 2016-10-31    | 2,8300% (Zmienny kupon) | 10 000            | 1 000  | 10 073                               | 10 091                                             | 0,80                                   |
| HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK (XS0632248802)                                                                                                             | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | BLOOMBERG GENERIC | HUNGARIAN<br>DEVELOPMENT BANK         | Węgry                  | 2016-05-31    | 5,8750% (Stały kupon)   | 4 262             | 6 231  | 27 204                               | 28 074                                             | 2,22                                   |
| OTP BANK NYRT (XS0268320800)                                                                                                                          | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | BLOOMBERG GENERIC | OTP BANK NYRT                         | Węgry                  | 2016-09-19    | 5,2700% (Stały kupon)   | 4 262             | 7 198  | 31 119                               | 31 900                                             | 2,22                                   |
| WORK SERVICE S.A., SERIA Q (PLWRKSR00050)                                                                                                             | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY       | WORK SERVICE S.A.                     | Polska                 | 2016-10-04    | 6,4700% (Zmienny kupon) | 1 000             | 7 126  | 7 322                                | 7 389                                              | 0,58                                   |
| ALIOR BANK S.A., SERIA E (PLALIOR00086)                                                                                                               | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY       | ALIOR BANK S.A.                       | Polska                 | 2016-04-11    | 3,2600% (Zmienny kupon) | 1 000             | 16 102 | 16 171                               | 16 242                                             | 1,28                                   |
| BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA A (PLBZ00000150)                                                                                                        | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY       | BANK ZACHODNI WBK<br>S.A.             | Polska                 | 2016-12-19    | 2,9700% (Zmienny kupon) | 1 000             | 21 700 | 21 938                               | 21 847                                             | 1,73                                   |
| INTEGER.PL S.A., SERIA INTI102160001                                                                                                                  | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY       | INTEGER.PL S.A.                       | Polska                 | 2016-02-15    | 5,3000% (Zmienny kupon) | 10 000            | 300    | 2 978                                | 3 057                                              | 0,24                                   |
| SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00016                                                                                                          | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY       | SANTANDER<br>CONSUMER BANK S.A.       | Polska                 | 2016-02-24    | 2,7000% (Zmienny kupon) | 100 000           | 8      | 800                                  | 808                                                | 0,06                                   |
| GETIN NOBLE BANK S.A., EMISJA Z DNIA 28.03.2013                                                                                                       | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY       | GETIN NOBLE BANK<br>S.A.              | Polska                 | 2016-03-29    | 4,1000% (Zmienny kupon) | 500 000           | 8      | 4 040                                | 4 049                                              | 0,32                                   |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA367                                                                                                    | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY       | EUROPEJSKI FUNDUSZ<br>LEASINGOWY S.A. | Polska                 | 2016-12-13    | 2,8600% (Zmienny kupon) | 100 000           | 40     | 4 026                                | 4 020                                              | 0,32                                   |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA387                                                                                                    | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY       | EUROPEJSKI FUNDUSZ<br>LEASINGOWY S.A. | Polska                 | 2016-01-28    | 2,5700% (Zmienny kupon) | 10 000            | 1 000  | 10 016                               | 10 004                                             | 0,79                                   |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US000122A2Z6)                                                                                                         | Nienotowane na aktywnym<br>rynku | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI TURCJI     | Turcja                 | 2016-09-26    | 7,0000% (Stały kupon)   | 3 901             | 3 000  | 12 148                               | 12 331                                             | 0,97                                   |

*PN*

|                                                                             |                               |                                                         |                                         |         |   |   |   |   |         |         |         |         |       |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------|---|---|---|---|---------|---------|---------|---------|-------|
| POLSKIE KOLEJE PAŃSTWOWE S.A. (XS0693163874)                                | Nienotowane na aktywnym rynku | BLOOMBERG GENERIC                                       | Polskie Koleje Państwowe S.A.           | Polka   |   |   |   |   | 4 262   | 5 090   | 22 448  | 22 701  | 1,79  |
| RUBICON PARTNERS S.A., SERIA H (PLINF0500095)                               | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY                                             | RUBICON PARTNERS S.A.                   | Polka   |   |   |   |   | 1 000   | 1 400   | 1 400   | 1 418   | 0,11  |
| ERSTE GROUP BANK AG (XS0616431689)                                          | Nienotowane na aktywnym rynku | BLOOMBERG GENERIC                                       | ERSTE GRUP BANK AG                      | Polka   |   |   |   |   | 426 150 | 50      | 21 014  | 22 193  | 1,75  |
| ECHO INVESTMENT S.A., SERIA B (PLECHP500167)                                | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY                                             | ECHO INVESTMENT S.A.                    | Polka   |   |   |   |   | 100     | 16 167  | 1 632   | 1 661   | 0,13  |
| ECHO INVESTMENT S.A., SERIA A (PLECHP500142)                                | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY                                             | ECHO INVESTMENT S.A.                    | Polka   |   |   |   |   | 100     | 16 214  | 1 642   | 1 633   | 0,13  |
| BANK POCHYTOWY S.A., SERIA B2 (PLBPCZT00049)                                | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY                                             | BANK POCHYTOWY S.A.                     | Polka   |   |   |   |   | 10 000  | 606     | 6 106   | 6 091   | 0,48  |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA661                          | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY                                             | EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.      | Polka   |   |   |   |   | 10 000  | 200     | 2 000   | 2 004   | 0,16  |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 775                               | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY                                             | EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.      | Polka   |   |   |   |   | 10 000  | 1 813   | 18 097  | 18 107  | 1,43  |
| TAURON POLSKA ENERGIA S.A., SERIA TA00C1216                                 | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY                                             | TAURON POLSKA ENERGIA S.A.              | Polka   |   |   |   |   | 100 000 | 160     | 16 000  | 16 022  | 1,27  |
| INTEGRIER P.L.S.A., SERIA INT1502160002                                     | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY                                             | INTEGRIER P.L.S.A.                      | Polka   |   |   |   |   | 10 000  | 570     | 5 700   | 5 707   | 0,45  |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym                                         | -                             | -                                                       | -                                       | -       | - | - | - | - | -       | 26 043  | 47 506  | 48 046  | 3,80  |
| CERTYFIKAT DEFOZYTOWY BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA DC84P220216       | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY                                             | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.            | Polka   |   |   |   |   | 1 000   | 20 000  | 20 000  | 20 372  | 1,61  |
| CERTYFIKAT DEFOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA 2 DNIA 2015-04-29 | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY                                             | VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.             | Polka   |   |   |   |   | 500 000 | 43      | 21 506  | 21 583  | 1,71  |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku:                                           | -                             | -                                                       | -                                       | -       | - | - | - | - | -       | 567 428 | 747 581 | 765 659 | 60,50 |
| Razem aktywny rynek regulowany                                              | -                             | -                                                       | -                                       | -       | - | - | - | - | -       | 358 571 | 347 411 | 352 587 | 27,85 |
| WZ0120 (PL0000108601)                                                       | Aktywny rynek regulowany      | TREASURY BONDS SPOT POLAND                              | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | Polka   |   |   |   |   | 1 000   | 40 000  | 39 633  | 40 025  | 3,16  |
| WZ0119 (PL0000107603)                                                       | Aktywny rynek regulowany      | RYNEK REGULOWANY GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | Polka   |   |   |   |   | 1 000   | 60 000  | 59 418  | 60 446  | 4,78  |
| PS0417 (PL0000107058)                                                       | Aktywny rynek regulowany      | TREASURY BONDS SPOT POLAND                              | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | Polka   |   |   |   |   | 1 000   | 1 000   | 1 026   | 1 075   | 0,08  |
| WZ0124 (PL0000107454)                                                       | Aktywny rynek regulowany      | TREASURY BONDS SPOT POLAND                              | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | Polka   |   |   |   |   | 1 000   | 109 800 | 107 095 | 106 180 | 8,39  |
| DS1021 (PL0000106670)                                                       | Aktywny rynek regulowany      | TREASURY BONDS SPOT POLAND                              | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | Polka   |   |   |   |   | 1 000   | 1 000   | 1 210   | 1 190   | 0,09  |
| WZ0118 (PL0000104717)                                                       | Aktywny rynek regulowany      | TREASURY BONDS SPOT POLAND                              | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | Polka   |   |   |   |   | 1 000   | 59 973  | 57 856  | 60 491  | 4,78  |
| WZ0121 (PL0000106068)                                                       | Aktywny rynek regulowany      | TREASURY BONDS SPOT POLAND                              | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | Polka   |   |   |   |   | 1 000   | 83 798  | 81 173  | 83 180  | 6,57  |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym                                         | -                             | -                                                       | -                                       | -       | - | - | - | - | -       | 211 857 | 400 170 | 413 072 | 32,65 |
| PGNIG FINANCE AB (XS0746259323)                                             | Nienotowane na aktywnym rynku | BLOOMBERG GENERIC                                       | PGNIG FINANCE AB                        | Szwecja |   |   |   |   | 4 262   | 7 400   | 32 969  | 33 740  | 2,67  |
| SKARB PAŃSTWA RUMUNII (XS0371163600)                                        | Nienotowane na aktywnym rynku | BLOOMBERG GENERIC                                       | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | Rumunia |   |   |   |   | 4 262   | 2 000   | 9 538   | 10 078  | 0,80  |

*PN*

|                                                                                    |                              |                   |                                                |           |  |            |                         |         |        |        |        |      |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------------------------|-----------|--|------------|-------------------------|---------|--------|--------|--------|------|
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900123BA73)                                      | Nieotowane na aktywnym rynku | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI                 | Turcja    |  | 2018-04-03 | 6,7500% (Stah kupon)    | 3 901   | 4 000  | 14 516 | 17 069 | 1,35 |
| KRUK S.A., SERIA P2 (PLKRK0000226)                                                 | Nieotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY       | KRUK S.A.                                      | Polska    |  | 2017-03-07 | 6,3200% (Zmienny kupon) | 1 000   | 625    | 648    | 647    | 0,05 |
| POLSKIE GÓRNICICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A., SERIA PONGI706197Z (PLPGNG0000063) | Nieotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY       | POLSKIE GÓRNICICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. | Polska    |  | 2017-06-19 | 8,0200% (Zmienny kupon) | 10 000  | 931    | 9 432  | 9 594  | 0,74 |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA A (PLPKN0000091)                          | Nieotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY       | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.              | Polska    |  | 2017-05-28 | 3,3000% (Zmienny kupon) | 100     | 5 306  | 537    | 538    | 0,04 |
| SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB0008                                        | Nieotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY       | SANTANDER CONSUMER BANK S.A.                   | Polska    |  | 2017-08-30 | 3,5300% (Zmienny kupon) | 100 000 | 135    | 13 836 | 13 745 | 1,09 |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA B (PLPKN0000109)                          | Nieotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY       | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.              | Polska    |  | 2017-06-03 | 3,3000% (Zmienny kupon) | 100     | 26 080 | 2 631  | 2 644  | 0,21 |
| SKARB PAŃSTWA RUMUNII (XS0972758741)                                               | Nieotowane na aktywnym rynku | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                          | Rumunia   |  | 2020-09-18 | 4,6250% (Stah kupon)    | 4 262   | 1 000  | 4 828  | 5 019  | 0,40 |
| MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS0500433275)                                         | Nieotowane na aktywnym rynku | BLOOMBERG GENERIC | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC                    | Węgry     |  | 2017-04-20 | 5,8750% (Stah kupon)    | 4 262   | 5 750  | 25 805 | 26 863 | 2,12 |
| AKBANK T.A.S. (USM0375YA75)                                                        | Nieotowane na aktywnym rynku | BLOOMBERG GENERIC | AKBANK T.A.S.                                  | Turcja    |  | 2017-10-24 | 3,8750% (Stah kupon)    | 3 901   | 1 000  | 3 756  | 3 964  | 0,31 |
| TURKIYE GARANTI BANKASI A.S (USM4931TA923)                                         | Nieotowane na aktywnym rynku | BLOOMBERG GENERIC | TURKIYE IS BANKASI AS                          | Turcja    |  | 2017-09-13 | 4,0000% (Stah kupon)    | 3 901   | 1 000  | 3 772  | 3 985  | 0,31 |
| KREDYT INKASO S.A., SERIA W1 (PLKRK000139)                                         | Nieotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY       | KREDYT INKASO S.A.                             | Polska    |  | 2017-07-13 | 5,9900% (Zmienny kupon) | 1 000   | 3 000  | 3 068  | 3 145  | 0,25 |
| ROBYG S.A., SERIA K1 (PLROBYG00156)                                                | Nieotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY       | ROBYG S.A.                                     | Polska    |  | 2018-02-26 | 5,8000% (Zmienny kupon) | 100     | 900    | 92     | 94     | 0,01 |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII (XS0802002289)                                    | Nieotowane na aktywnym rynku | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII               | Bulgaria  |  | 2017-07-09 | 4,2500% (Stah kupon)    | 4 262   | 6 600  | 29 937 | 30 481 | 2,41 |
| KRUK S.A., SERIA P4 (PLKRK0000242)                                                 | Nieotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY       | KRUK S.A.                                      | Polska    |  | 2017-05-20 | 5,9300% (Zmienny kupon) | 1 000   | 2 365  | 2 316  | 2 445  | 0,19 |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA C (PLPKN0000117)                          | Nieotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY       | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.              | Polska    |  | 2017-11-06 | 3,2000% (Zmienny kupon) | 100     | 4 251  | 430    | 432    | 0,03 |
| OT LOGISTICS S.A., SERIA B (PLOGDRTS00038)                                         | Nieotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY       | OT LOGISTICS S.A.                              | Polska    |  | 2017-02-17 | 5,7900% (Zmienny kupon) | 1 000   | 5 170  | 5 233  | 5 334  | 0,42 |
| CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201703 (PLCRDAG00025)              | Nieotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY       | CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.               | Polska    |  | 2017-03-21 | 2,7200% (Zmienny kupon) | 10 000  | 2 050  | 20 641 | 20 603 | 1,63 |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACII (XS076179656)                                    | Nieotowane na aktywnym rynku | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACII              | Chorwacja |  | 2017-04-27 | 6,2500% (Stah kupon)    | 3 901   | 4 500  | 16 676 | 18 406 | 1,45 |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGR03175009A (PLB000500153)                     | Nieotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY       | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                    | Polska    |  | 2017-05-19 | 2,1000% (Zmienny kupon) | 1 000   | 5 000  | 5 005  | 5 015  | 0,40 |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII (XS0982708926)                                    | Nieotowane na aktywnym rynku | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII               | Słowenia  |  | 2019-02-18 | 4,1250% (Stah kupon)    | 3 901   | 5 500  | 20 242 | 22 961 | 1,81 |
| CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201709 (PLCRDAG00033)              | Nieotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY       | CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.               | Polska    |  | 2017-06-22 | 2,6700% (Zmienny kupon) | 10 000  | 980    | 9 014  | 9 016  | 0,71 |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA E (PLPKN0000133)                          | Nieotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY       | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.              | Polska    |  | 2018-04-02 | 3,1100% (Zmienny kupon) | 100     | 9 364  | 946    | 951    | 0,08 |
| RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A., SERIA A (PLRFSBP000117)                               | Nieotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY       | RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.                    | Polska    |  | 2017-11-19 | 3,1000% (Zmienny kupon) | 1 000   | 25 900 | 25 932 | 26 025 | 2,06 |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900123BF62)                                      | Nieotowane na aktywnym rynku | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI                 | Turcja    |  | 2019-11-07 | 7,5000% (Stah kupon)    | 3 901   | 2 500  | 10 380 | 11 080 | 0,88 |

|                                                              |                                 |                   |                                    |          |  |            |                        |         |        |        |        |      |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|------------------------------------|----------|--|------------|------------------------|---------|--------|--------|--------|------|
| ECHO INVESTMENT S.A., SERIA D (PLECHPS00183)                 | Nieistowane na aktywach<br>rynk | NIE DOTYCZY       | ECHO INVESTMENT S.A.               | Polska   |  | 2018-04-20 | 4,9600% (Zmiany kupon) | 100     | 2 409  | 246    | 247    | 0,02 |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA D (PLPKN000125)     | Nieistowane na aktywach<br>rynk | NIE DOTYCZY       | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.  | Polska   |  | 2017-11-14 | 3,0100% (Zmiany kupon) | 100     | 4 552  | 460    | 461    | 0,04 |
| TURKIYE GARANTI BANKASI A.S (XS0832697712)                   | Nieistowane na aktywach<br>rynk | BLOOMBERG GENERIC | TURKIYE IS BANKASI AS              | Turcja   |  | 2017-11-07 | 3,8750% (Staly kupon)  | 3 901   | 1 000  | 3 741  | 3 924  | 0,31 |
| ECHO INVESTMENT S.A., SERIA C (PLECHPS00175)                 | Nieistowane na aktywach<br>rynk | NIE DOTYCZY       | ECHO INVESTMENT S.A.               | Polska   |  | 2018-03-04 | 4,9500% (Zmiany kupon) | 100     | 13 392 | 1 369  | 1 383  | 0,11 |
| SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00022 (PLSNTND000091) | Nieistowane na aktywach<br>rynk | NIE DOTYCZY       | SANTANDER CONSUMER BANK S.A.       | Polska   |  | 2018-02-16 | 2,5000% (Zmiany kupon) | 100 000 | 150    | 15 002 | 15 142 | 1,20 |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA732           | Nieistowane na aktywach<br>rynk | NIE DOTYCZY       | EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. | Polska   |  | 2017-04-17 | 2,4700% (Zmiany kupon) | 10 000  | 800    | 8 000  | 8 007  | 0,63 |
| BANK MILLENNIUM S.A., SERIA N (PLBIG0000420)                 | Nieistowane na aktywach<br>rynk | NIE DOTYCZY       | BANK MILLENNIUM S.A.               | Polska   |  | 2018-06-23 | 2,9700% (Zmiany kupon) | 1 000   | 15 000 | 15 000 | 15 011 | 1,19 |
| BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA C (PLBZ00000176)               | Nieistowane na aktywach<br>rynk | NIE DOTYCZY       | BANK ZACHODNI WBK S.A.             | Polska   |  | 2018-06-23 | 2,8200% (Zmiany kupon) | 1 000   | 9 000  | 9 000  | 9 006  | 0,71 |
| ALIOR BANK S.A., SERIA H (PLALIOR00110)                      | Nieistowane na aktywach<br>rynk | NIE DOTYCZY       | ALIOR BANK S.A.                    | Polska   |  | 2017-06-30 | 2,9700% (Zmiany kupon) | 1 000   | 5 000  | 5 000  | 5 000  | 0,40 |
| GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PC (PLGHELMCO107)          | Nieistowane na aktywach<br>rynk | NIE DOTYCZY       | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.         | Polska   |  | 2018-07-09 | 6,7900% (Zmiany kupon) | 10 000  | 50     | 510    | 525    | 0,04 |
| ECHO INVESTMENT S.A., SERIA I (2015) (PLECHPS00191)          | Nieistowane na aktywach<br>rynk | NIE DOTYCZY       | ECHO INVESTMENT S.A.               | Polska   |  | 2018-04-23 | 4,3100% (Zmiany kupon) | 1 000   | 3 000  | 3 000  | 3 025  | 0,24 |
| RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG, SERIA EMTN (XS0803117612)  | Nieistowane na aktywach<br>rynk | BLOOMBERG GENERIC | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG   | Austria  |  | 2017-07-10 | 2,7500% (Staly kupon)  | 426 150 | 45     | 19 866 | 20 024 | 1,58 |
| PETROLEOS MEXICANOS (XS0456477578)                           | Nieistowane na aktywach<br>rynk | BLOOMBERG GENERIC | PETROLEOS MEXICANOS                | Meksyk   |  | 2017-01-09 | 5,5000% (Staly kupon)  | 4 262   | 6 432  | 28 856 | 29 808 | 2,35 |
| WORK SERVICE S.A., SERIA T                                   | Nieistowane na aktywach<br>rynk | NIE DOTYCZY       | WORK SERVICE S.A.                  | Polska   |  | 2018-12-04 | 4,0300% (Zmiany kupon) | 1 000   | 2 000  | 2 000  | 2 006  | 0,16 |
| J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC1217 (PLJWC0000100) | Nieistowane na aktywach<br>rynk | NIE DOTYCZY       | J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.     | Polska   |  | 2017-12-08 | 5,2900% (Zmiany kupon) | 1 000   | 6 800  | 6 800  | 6 820  | 0,54 |
| LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA B (PLLKMDW00056)                 | Nieistowane na aktywach<br>rynk | NIE DOTYCZY       | LOKUM DEWELOPER S.A.               | Polska   |  | 2018-12-16 | 5,7800% (Zmiany kupon) | 1 000   | 3 000  | 3 000  | 3 007  | 0,24 |
| RONSON EUROPE N.V., SERIA K                                  | Nieistowane na aktywach<br>rynk | NIE DOTYCZY       | RONSON EUROPE NV                   | Holandia |  | 2018-12-28 | 5,2700% (Zmiany kupon) | 1 000   | 6 000  | 6 000  | 6 002  | 0,47 |

\*) Podano informacje o dostawcy cen.

PW

| Instrumenty pochodne                        | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Kraj siedziby emitenta (organizacji) | Kraj emisji (organizacji) | Instrument bazowy                                 | Liczba     | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---------------------------------------------|-------------------------------|-------------|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------|------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Razem                                       | -                             | -           | -                                    | -                         | -                                                 | -          | 108 250 000                        | 0                                               | 0,22                                |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:   | -                             | -           | -                                    | -                         | -                                                 | -          | 108 250 000                        | 0                                               | 0,22                                |
| Razem bilansowane na rynku aktywów          | -                             | -           | -                                    | -                         | -                                                 | -          | 108 250 000                        | 2 798                                           | 0,22                                |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ING BANK SŁASKI S.A.                 | Polska                    | 11.500.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2330 PLN  | 11 500 000 | 0                                  | -146                                            | -0,03                               |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                           | Polska                    | 1.400.000,00 EUR po kursie walutowym 4,22840 PLN  | 1 400 000  | 0                                  | -19                                             | 0,00                                |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ING BANK SŁASKI S.A.                 | Polska                    | 1.350.000,00 EUR po kursie walutowym 4,27880 PLN  | 1 350 000  | 0                                  | 21                                              | 0,00                                |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                           | Polska                    | 2.850.000,00 EUR po kursie walutowym 4,26615 PLN  | 2 850 000  | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ING BANK SŁASKI S.A.                 | Polska                    | 8.600.000,00 EUR po kursie walutowym 4,26610 PLN  | 8 600 000  | 0                                  | -2                                              | 0,00                                |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.         | Polska                    | 10.500.000,00 EUR po kursie walutowym 4,26610 PLN | 10 500 000 | 0                                  | -2                                              | 0,00                                |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.         | Polska                    | 5.350.000,00 EUR po kursie walutowym 4,25760 PLN  | 5 350 000  | 0                                  | -16                                             | 0,00                                |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ING BANK SŁASKI S.A.                 | Polska                    | 1.050.000,00 EUR po kursie walutowym 4,27440 PLN  | 1 050 000  | 0                                  | 9                                               | 0,00                                |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.          | Polska                    | 1.100.000,00 EUR po kursie walutowym 4,27380 PLN  | 1 100 000  | 0                                  | 8                                               | 0,00                                |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ING BANK SŁASKI S.A.                 | Polska                    | 500.000,00 EUR po kursie walutowym 4,28660 PLN    | 500 000    | 0                                  | 12                                              | 0,00                                |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.         | Polska                    | 8.600.000,00 EUR po kursie walutowym 4,28280 PLN  | 8 600 000  | 0                                  | 167                                             | 0,01                                |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.          | Polska                    | 6.650.000,00 EUR po kursie walutowym 4,28385 PLN  | 6 650 000  | 0                                  | 130                                             | 0,01                                |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                           | Polska                    | 9.700.000,00 EUR po kursie walutowym 4,36442 PLN  | 9 700 000  | 0                                  | 891                                             | 0,07                                |
| Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ING BANK SŁASKI S.A.                 | Polska                    | 11.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,36450 PLN | 11 000 000 | 0                                  | 1 012                                           | 0,08                                |
| Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                           | Polska                    | 2.550.000,00 USD po kursie walutowym 3,72000 PLN  | 2 550 000  | 0                                  | -164                                            | -0,04                               |
| Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ING BANK SŁASKI S.A.                 | Polska                    | 13.450.000,00 USD po kursie walutowym 3,96762 PLN | 13 450 000 | 0                                  | 865                                             | 0,07                                |
| Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                           | Polska                    | 850.000,00 USD po kursie walutowym 3,99611 PLN    | 850 000    | 0                                  | 80                                              | 0,01                                |
| Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | BANK ZACHODNI WBK S.A.               | Polska                    | 3.250.000,00 USD po kursie walutowym 3,97650 PLN  | 3 250 000  | 0                                  | 230                                             | 0,02                                |
| Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)        | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                           | Polska                    | 3.000.000,00 USD po kursie walutowym 3,97650 PLN  | 3 000 000  | 0                                  | 213                                             | 0,02                                |
| SWAP w USD na stopie procentowa, 2020-12-15 | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                           | Polska                    | stopa procentowa 1,628%                           | 5 000 000  | 0                                  | 60                                              | 0,00                                |

*PN*

| Wierzytelności                 | Nazwa i rodzaj podmiotu        | Kraj siedziby podmiotu | Termin wymagalności | Rodzaj świadczenia    | Wartość świadczenia w tys. | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Razem                          | -                              | -                      | -                   | -                     | 12 189                     | 2      | 12 189                             | 480                                             | 0,04                                |
| PBG S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ | PBG S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ | Polska                 | 2012-09-10          | Świadczenie pieniężne | 7 189                      | 1      | 7 189                              | 280                                             | 0,02                                |
| PBG S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ | PBG S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ | Polska                 | 2013-10-22          | Świadczenie pieniężne | 5 000                      | 1      | 5 000                              | 200                                             | 0,02                                |

\*) Śkładnik lokat z rozpoznaną ujemną wartością. Szczegóły patrz nota nr 5 Ryczyka.

### 3. Tabele dodatkowe

| Gwarantowane składniki lokat *)                      | Rodzaj                 | Łączna liczba | Wartość według cen nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa | obligacje korporacyjne | 23 950        | 24 127                            | 24 193                                          | 1,92                                |
| Razem                                                | -                      | 23 950        | 24 127                            | 24 193                                          | 1,92                                |

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

| Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy       | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Razem                                                   | 236 132                                         | 18,67                               |
| GRUPA KAPITAŁOWA CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.       | 81 852                                          | 6,47                                |
| GRUPA KAPITAŁOWA RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG (RBI) | 46 049                                          | 3,64                                |
| GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.                   | 65 097                                          | 5,15                                |
| GRUPA KAPITAŁOWA PGNiG S.A.                             | 43 134                                          | 3,41                                |

| Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art.107 ustawy | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Razem                                                                | 40 619                                          | 3,21                                |
| WZ0118 (PL0000104717)                                                | 40 619                                          | 3,21                                |

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

PN

# BILANS

## MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

sporządzony na dzień 31.12.2015 r.

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

| Pozycje Bilansu                                                                 | 31.12.2015 r.        | 31.12.2014 r.        |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                                | <b>1 265 759</b>     | <b>1 241 445</b>     |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                           | 9 707                | 18 036               |
| 2. Należności                                                                   | 64                   | 144                  |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                    | 0                    | 0                    |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                           | 352 587              | 545 062              |
| - dłużne papiery wartościowe                                                    | 352 587              | 545 062              |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                        | 903 401              | 678 203              |
| - dłużne papiery wartościowe                                                    | 835 702              | 675 426              |
| 6. Nieruchomości                                                                | 0                    | 0                    |
| 7. Pozostałe aktywa                                                             | 0                    | 0                    |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                         | <b>6 026</b>         | <b>11 108</b>        |
| - z tytułu instrumentów pochodnych                                              | 909                  | 7 036                |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                               | <b>1 259 733</b>     | <b>1 230 337</b>     |
| <b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>                                                  | <b>1 006 477</b>     | <b>992 660</b>       |
| 1. Kapitał wpłacony                                                             | 6 510 522            | 6 048 445            |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                          | -5 504 045           | -5 055 785           |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                    | <b>251 770</b>       | <b>240 710</b>       |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                      | 248 115              | 228 267              |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat   | 3 655                | 12 443               |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>         | <b>1 486</b>         | <b>-3 033</b>        |
| <b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)</b> | <b>1 259 733</b>     | <b>1 230 337</b>     |
| <b>Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A</b>                                | <b>7 188 237,523</b> | <b>7 108 096,696</b> |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)</b>      | <b>175,25</b>        | <b>173,09</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 DEPOZYTOWY

sporządzony za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 r.

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

| Pozycje rachunku wyniku z operacji                                                 | 01.01.2015 - 31.12.2015 r. | 01.01.2014 - 31.12.2014 r. |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                        | <b>37 763</b>              | <b>47 206</b>              |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                                              | 0                          | 0                          |
| 2. Przychody odsetkowe                                                             | 37 758                     | 44 559                     |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                                  | 0                          | 0                          |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych                                                 | 0                          | 2 647                      |
| 5. Pozostałe                                                                       | 5                          | 0                          |
| <b>II. Koszty Subfunduszu</b>                                                      | <b>17 915</b>              | <b>19 657</b>              |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa                                                   | 14 496                     | 18 963                     |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                            | 0                          | 0                          |
| 3. Opłaty dla depozytariusza                                                       | 516                        | 525                        |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu                     | 0                          | 0                          |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                         | 0                          | 0                          |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości                                                 | 154                        | 154                        |
| 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                                                               | 0                          | 0                          |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                    | 0                          | 0                          |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych                                                  | 2 715                      | 0                          |
| 13. Pozostałe                                                                      | 34                         | 15                         |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                                     | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| <b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)</b>                                     | <b>17 915</b>              | <b>19 673</b>              |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I - IV)</b>                                         | <b>19 848</b>              | <b>27 549</b>              |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                            | <b>-4 269</b>              | <b>7 111</b>               |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                              | -8 788                     | 2 824                      |
| - z tytułu różnic kursowych:                                                       | 2 682                      | 255                        |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:         | 4 519                      | 4 287                      |
| - z tytułu różnic kursowych:                                                       | 5 800                      | 12 026                     |
| <b>VII. Wynik z operacji (V +/- VI)</b>                                            | <b>15 579</b>              | <b>34 660</b>              |
| <b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)</b> | <b>2,17</b>                | <b>4,88</b>                |

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

# ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

## MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

sporządzony za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 r.

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

| Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto                                                                        | 01.01.2015 - 31.12.2015 r. | 01.01.2014 - 31.12.2014 r. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto:</b>                                                                          |                            |                            |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                            | 1 230 337                  | 1 623 648                  |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                                        | 15 579                     | 34 660                     |
| a) przychody z lokat netto                                                                                        | 19 848                     | 27 549                     |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                     | -8 788                     | 2 824                      |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                | 4 519                      | 4 287                      |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                             | 15 579                     | 34 660                     |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)                                                          | 0                          | 0                          |
| a) z przychodów z lokat netto                                                                                     | 0                          | 0                          |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat                                                                        | 0                          | 0                          |
| c) z przychodów ze zbycia lokat                                                                                   | 0                          | 0                          |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:                                                     | 13 817                     | -427 971                   |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)                     | 462 077                    | 242 496                    |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)                 | -448 260                   | -670 467                   |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)                                             | 29 396                     | -393 311                   |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                         | 1 259 733                  | 1 230 337                  |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                         | 1 280 376                  | 1 353 420                  |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                                                   |                            |                            |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                                                  | 80 140,827                 | -2 513 744,072             |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                          | 2 650 887,428              | 1 416 097,551              |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                      | 2 570 746,601              | 3 929 841,623              |
| c) saldo zmian                                                                                                    | 80 140,827                 | -2 513 744,072             |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu                                 | 7 188 237,523              | 7 108 096,696              |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                          | 42 775 336,075             | 40 124 448,647             |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                      | 35 587 098,552             | 33 016 351,951             |
| c) saldo zmian                                                                                                    | 7 188 237,523              | 7 108 096,696              |
| 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)          | 173,09                     | 168,75                     |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)             | 175,25                     | 173,09                     |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym) | 1,25%                      | 2,57%                      |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)                     | 173,26                     | 168,75                     |
| Data wyceny                                                                                                       | 2015-01-02                 | 2014-01-02                 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)                    | 175,25                     | 173,22                     |
| Data wyceny                                                                                                       | 2015-12-31                 | 2014-12-08                 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)       | 175,25                     | 173,09                     |
| Data wyceny                                                                                                       | 2015-12-31                 | 2014-12-31                 |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:</b>           | <b>1,40%</b>               | <b>1,45%</b>               |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa                                                                    | 1,13%                      | 1,40%                      |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                         | 0,00%                      | 0,00%                      |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza                                                                     | 0,04%                      | 0,04%                      |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu                                 | 0,00%                      | 0,00%                      |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości                                                     | 0,01%                      | 0,01%                      |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu                                  | 0,00%                      | 0,00%                      |

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

PW

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

#### Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

##### I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

##### 1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe prowadzone są przez ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436.
- 2) Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 3) Księgi rachunkowe dla Funduszu Millennium FIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 4) Księgi rachunkowe Subfunduszu obejmują:
  - a) dziennik,
  - b) księgę główną,
  - c) księgi pomocnicze, w tym subrejestr uczestników Subfunduszu,
  - d) zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont pomocniczych,
  - e) wykaz składników aktywów i pasywów.
- 5) Rejestr uczestników Subfunduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Subfunduszu.
- 6) Towarzystwo, działając jako organ Subfunduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 7) Przyjęte zasady rachunkowości Subfundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku z operacji i sporządzania jednostkowych sprawozdań Subfunduszu tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 8) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Subfundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
  - a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
  - b) metody wyceny oraz sposób sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 9) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Subfunduszu zostanie opisana w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszu kolejno:
  - a) w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
  - b) w rocznym i półrocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

##### 2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 4) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 5) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 6) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 7) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 5.
- 8) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 5, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 9) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 10) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.

- 11) Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 12) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- 13) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 14) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 15) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 16) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy.
- 17) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- 18) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
- 19) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
  - a) przychody odsetkowe,
  - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 20) Koszty Subfunduszu obejmują:
  - a) koszty odsetkowe,
  - b) koszty z tytułu opłaty za 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,
    - (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 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 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

#### Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy w Tabeli Głównej zaprezentowano wartość wszystkich instrumentów pochodnych w tym tych o wycenie ujemnej. Dane w okresie porównawczym tj. za rok 2014 zostały dostosowane do bieżącej metody prezentacji.

Zmieniono również prezentację przychodów i kosztów odsetkowych związanych z naliczaniem odsetek i rozliczeniem dyskonta od premii dla pozycji papierów wartościowych wykazywanych w skorygowanej cenie nabycia w rachunku wyniku z operacji. Do tej pory koszty i przychody odsetkowe były prezentowane w szyku rozwartym, obecnie wykazywane są one w wartości netto. Porównywalne dane finansowe zostały dostosowane do zmienionej prezentacji.

#### 1. Tabela główna

| Składniki lokat      | BYŁO<br>31.12.2014 r.              |                                                 |                                     | JEST<br>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 |
| Instrumenty pochodne | 0                                  | 84                                              | 0,01                                | 0                                  | -6 952                                          | -0,56                               |
| Razem                | 1 205 500                          | 1 223 265                                       | 98,54                               | 1 205 500                          | 1 216 229                                       | 97,97                               |

#### RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

| Pozycje rachunku wyniku z operacji | BYŁO<br>01.01.2014 - 31.12.2014 r. | JEST<br>01.01.2014 - 31.12.2014 r. |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| I. Przychody z lokat               | 47 222                             | 47 206                             |
| 2. Przychody odsetkowe             | 44 575                             | 44 559                             |
| II. Koszty Subfunduszu             | 19 673                             | 19 657                             |
| 10. Koszty odsetkowe               | 16                                 | 0                                  |

### **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.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

| Należności Subfunduszu w tys. PLN                                             | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1) Z tytułu zbytych lokat                                                     | 0             | 0             |
| 2) Z tytułu instrumentów pochodnych                                           | 0             | 0             |
| 3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa                                    | 63            | 143           |
| 4) Z tytułu dywidendy                                                         | 0             | 0             |
| 5) Z tytułu odsetek                                                           | 0             | 1             |
| 6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                         | 0             | 0             |
| 7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek | 0             | 0             |
| 8) Pozostałe                                                                  | 1             | 0             |
| <b>Razem</b>                                                                  | <b>64</b>     | <b>144</b>    |

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

| Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN                                | 31.12.2015 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                                | 909           | 7 036         |
| 4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa                        | 2 447         | 1 412         |
| 5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa                     | 1 241         | 890           |
| 6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu                            | 0             | 0             |
| 7) Z tytułu wypłat przychodów Subfunduszu                          | 0             | 0             |
| 8) Z tytułu wymienianych obligacji                                 | 0             | 0             |
| 9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów                  | 0             | 0             |
| 10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów                  | 0             | 0             |
| 11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń                                | 0             | 0             |
| 12) Z tytułu rezerw                                                | 1 139         | 1 532         |
| 13) Pozostałe, w tym:                                              | 290           | 238           |
| - zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego                             | 289           | 237           |
| <b>Razem</b>                                                       | <b>6 026</b>  | <b>11 108</b> |

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN | 31.12.2015 r. |                                            | 31.12.2014 r. |                                            |
|------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------|
|                                                                  | Waluta        | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie | Waluta        | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie |
| <b>Banki:</b>                                                    |               |                                            |               |                                            |
| Bank Millennium S.A.                                             | PLN           | 8 719                                      | 8 719 PLN     | 11 753                                     |
| Bank Millennium S.A.                                             | EUR           | 10                                         | 43 EUR        | 1 133                                      |
| Bank Millennium S.A.                                             | USD           | 37                                         | 146 USD       | 157                                        |
| Bank Millennium S.A.                                             | TRY           | 600                                        | 799 TRY       | 590                                        |
| <b>Razem</b>                                                     |               |                                            | 9 707         | 18 036                                     |

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN | 01.01.2015 - 31.12.2015 r. |                            | 01.01.2014 - 31.12.2014 r. |                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                                          | Wartość na dzień bilansowy | Wartość na dzień bilansowy | Wartość na dzień bilansowy | Wartość na dzień bilansowy |
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:                                                                        | 11 217                     | 24 885                     |                            |                            |
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:                                                                        | 4 018                      | 4 829                      |                            |                            |
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:                                                                        | 1 881                      | 2 275                      |                            |                            |
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w TRY:                                                                        | 831                        | 864                        |                            |                            |

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

| Ryzyka w tys. PLN                                                                                                                                                                                                                                       | 31.12.2015 r.              | 31.12.2014 r.              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                         | 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>1 251 870</b>           | <b>1 220 488</b>           |
| a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. <sup>2)</sup>                                                                                                                                                    | 466 261                    | 554 140                    |
| b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. <sup>3)</sup>                                                                                                                                       | 785 609                    | 666 348                    |
| 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>1 265 759</b>           | <b>1 241 529</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. | 1 265 759                  | 1 241 529                  |
| - środki pieniężne                                                                                                                                                                                                                                      | 9 707                      | 18 036                     |
| - należności                                                                                                                                                                                                                                            | 64                         | 144                        |
| - składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                                            | 352 587                    | 545 062                    |
| - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                                         | 903 401                    | 678 287                    |
| b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. <sup>6)</sup>                                                                                                                  | 352 587                    | 545 062                    |
| - obligacje emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                                                                                     | 352 587                    | 545 062                    |
| <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>451 493</b>             | <b>380 302</b>             |
| a) środki pieniężne                                                                                                                                                                                                                                     | 988                        | 6 283                      |
| b) należności                                                                                                                                                                                                                                           | 0                          | 0                          |
| c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                                           | 0                          | 0                          |
| b) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                                        | 449 596                    | 366 983                    |
| c) zobowiązania                                                                                                                                                                                                                                         | 909                        | 7 036                      |
| <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 stóp procentowych. 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 niewywiązania przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmiennokuponowych, 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.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz posiadał składniki lokat, w stosunku do których stwierdzono utratę wartości.

Przesłankami utraty wartości obligacji spółki PBG S.A. było przede wszystkim istotne pogorszenie sytuacji finansowej i płynnościowej skutkujące wnioskiem Zarządu o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu oraz postanowieniem Sądu z dnia 13 czerwca 2012 r. w sprawie ogłoszenia upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. W dniu 12 czerwca 2013 r. Spółka powzięła informację o ustaleniu listy wierzycieli i łącznej kwocie umieszczonych na niej wierzycieli. Trwający proces upadłości układowej, który na dzień sporządzenia sprawozdania nie zakończył się przedstawieniem konkretnych propozycji układowych, wskazują na złą sytuację Spółki oraz utrzymujące się bardzo wysokie ryzyko nieodzyskania zainwestowanych środków.

<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 zawiera 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 w krótkim terminie sprzedać portfela lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, wg oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie jak podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta. Fundusz, zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, może wstrzymać odkupywanie jednostek.

PW

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538) (dalej „Rozporządzenie”). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w 2015 roku stosowana jest metoda absolutnej wartości zagrożonej. Pomiary zgodnie z Rozporządzeniem dokonywane były w całym okresie sprawozdawczym, czyli od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia, wynosiła 0%, a prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości było szacowane na 10%.

Do obliczeń całkowitej ekspozycji Subfunduszu wykorzystywano następujące dane:

- 1) dane historyczne z okresu 250 dni roboczych poprzedzających dzień pomiaru o:
  - kursach papierów wartościowych i walut,
  - rentownościach instrumentów dłużnych,
  - wycenach wartości tytułów uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania,
  - wartościach indeksów,
- 2) dane o udziałach poszczególnych składników lokat w aktywach Subfunduszu,
- 3) obliczone odchylenia standardowe wartości wymienionych w punkcie 1) oraz kowariancje między tymi wartościami.

Źródłem informacji dla danych wymienionych w powyższych punktach były:

- dla danych określonych w punkcie 1 – serwis informacyjny Bloomberg,
- dla danych określonych w punkcie 2 – księgi funduszy inwestycyjnych,
- dla danych określonych w punkcie 3 – obliczenia własne przeprowadzone zgodnie z procedurami określonymi w Rozporządzeniu.

Wartość ekspozycji całkowitej Subfunduszu na 31 grudnia 2015 r. wyniosła 0,07%.

Wartości ekspozycji całkowitej Subfunduszu w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wyniosły:

- wartość najwyższa 0,55%
- wartość przeciętna 0,26%
- wartość najniższa 0,06%

PN

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

| Instrumenty pochodne                 |                     | 31.12.2015 r.                  |                                    |                          |                                                    |                                                   |                                                             |                                         |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                      | Typ zajętej pozycji | Rodzaju instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys. | Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka) | Krótka              | Forward                        | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -346                     | 2016.01.15                                         | 16,000 tys. EUR po kursie walutowym 4,03550 PLN   | 2016.01.15                                                  | 2016.01.15                              |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka) | Krótka              | Forward                        | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -49                      | 2016.01.15                                         | 3,400 tys. EUR po kursie walutowym 4,03460 PLN    | 2016.01.15                                                  | 2016.01.15                              |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka) | Krótka              | Forward                        | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 21                       | 2016.01.15                                         | 8,600 tys. EUR po kursie walutowym 4,03660 PLN    | 2016.01.15                                                  | 2016.01.15                              |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka) | Krótka              | Forward                        | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 0                        | 2016.01.29                                         | 2,500 tys. EUR po kursie walutowym 4,10590 PLN    | 2016.01.29                                                  | 2016.01.29                              |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka) | Krótka              | Forward                        | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -2                       | 2016.01.29                                         | 2,200 tys. EUR po kursie walutowym 4,10085 PLN    | 2016.01.29                                                  | 2016.01.29                              |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka) | Krótka              | Forward                        | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -2                       | 2016.01.29                                         | 5,000 tys. EUR po kursie walutowym 4,09890 PLN    | 2016.01.29                                                  | 2016.01.29                              |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka) | Krótka              | Forward                        | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -46                      | 2016.01.29                                         | 2,500 tys. EUR po kursie walutowym 4,06475 PLN    | 2016.01.29                                                  | 2016.01.29                              |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka) | Krótka              | Forward                        | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 9                        | 2016.01.29                                         | 6,800 tys. EUR po kursie walutowym 4,07050 PLN    | 2016.01.29                                                  | 2016.01.29                              |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka) | Krótka              | Forward                        | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 8                        | 2016.01.29                                         | 3,700 tys. EUR po kursie walutowym 4,09960 PLN    | 2016.01.29                                                  | 2016.01.29                              |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka) | Krótka              | Forward                        | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 12                       | 2016.01.15                                         | 1,100 tys. EUR po kursie walutowym 4,14780 PLN    | 2016.01.15                                                  | 2016.01.15                              |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka) | Krótka              | Forward                        | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 167                      | 2016.01.15                                         | 650 tys. EUR po kursie walutowym 4,15845 PLN      | 2016.01.15                                                  | 2016.01.15                              |

|                                            |        |         |                                    |       |            |                                                 |            |            |
|--------------------------------------------|--------|---------|------------------------------------|-------|------------|-------------------------------------------------|------------|------------|
| Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)       | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 130   | 2016.01.29 | 11,000 tys. EUR po kursie walutowym 4,16125 PLN | 2016.01.29 | 2016.01.29 |
| Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)       | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 891   | 2016.02.29 | 3,700 tys. EUR po kursie walutowym 4,15540 PLN  | 2016.02.29 | 2016.02.29 |
| Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)       | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1 012 | 2016.02.29 | 5,600 tys. EUR po kursie walutowym 4,14995 PLN  | 2016.02.29 | 2016.02.29 |
| Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)       | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -464  | 2016.01.15 | 3,800 tys. EUR po kursie walutowym 4,17350 PLN  | 2016.01.15 | 2016.01.15 |
| Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)       | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 865   | 2016.01.29 | 1,200 tys. EUR po kursie walutowym 4,18330 PLN  | 2016.01.29 | 2016.01.29 |
| Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)       | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 80    | 2016.01.15 | 2,550 tys. USD po kursie walutowym 3,81120 PLN  | 2016.01.15 | 2016.01.15 |
| Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)       | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 230   | 2016.02.29 | 2,000 tys. USD po kursie walutowym 3,63193 PLN  | 2016.02.29 | 2016.02.29 |
| Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)       | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 213   | 2016.02.29 | 12,150 tys. USD po kursie walutowym 3,63193 PLN | 2016.02.29 | 2016.02.29 |
| SWAP w USD na stopę procentową, 2020-12-15 | -      | SWAP    | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 69    | 2020.12.15 | 3,000 tys. USD po kursie walutowym 3,69920 PLN  | 2020.12.15 | 2020.12.15 |
| Razem                                      | -      | -       | -                                  | 2 798 | -          | -                                               | -          | -          |

*PN*

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

PN

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki  
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

|                                                                                                                   | 31.12.2015 r. |        |                            | 31.12.2014 r. |        |                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------|----------------------------|---------------|--------|----------------------------|
|                                                                                                                   | Jednostka     | Waluta | Wartość na dzień bilansowy | Jednostka     | Waluta | Wartość na dzień bilansowy |
| <b>Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN</b> |               |        |                            |               |        |                            |
| <b>Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego</b>                                         |               |        |                            |               |        |                            |
| <b>a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>                                                               |               |        |                            |               |        |                            |
| Aktywa                                                                                                            | -             | -      | -                          | -             | -      | -                          |
| Srodki pieniężne                                                                                                  | w tys.        | PLN    | 815 175                    | w tys.        | PLN    | 868 179                    |
| Należności                                                                                                        | w tys.        | PLN    | 8 719                      | w tys.        | PLN    | 11 753                     |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                        | w tys.        | PLN    | 64                         | w tys.        | PLN    | 144                        |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                     | w tys.        | PLN    | 352 587                    | w tys.        | PLN    | 545 062                    |
| Zobowiązania                                                                                                      | w tys.        | PLN    | 453 805                    | w tys.        | PLN    | 311 220                    |
| <b>b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.</b>                             |               |        |                            |               |        |                            |
| Aktywa                                                                                                            | -             | -      | -                          | -             | -      | -                          |
| Srodki pieniężne                                                                                                  | w tys.        | PLN    | 450 584                    | w tys.        | PLN    | 373 266                    |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | PLN    | 988                        | w tys.        | PLN    | 6 283                      |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | EUR    | 10                         | w tys.        | EUR    | 1 133                      |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | PLN    | 43                         | w tys.        | PLN    | 4 831                      |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | USD    | 37                         | w tys.        | USD    | 157                        |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | PLN    | 146                        | w tys.        | PLN    | 549                        |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | TRY    | 600                        | w tys.        | TRY    | 590                        |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | PLN    | 799                        | w tys.        | PLN    | 903                        |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                     | w tys.        | PLN    | 449 596                    | w tys.        | PLN    | 366 983                    |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | EUR    | 83 168                     | w tys.        | EUR    | 73 842                     |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | PLN    | 354 419                    | w tys.        | PLN    | 314 738                    |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | USD    | 24 397                     | w tys.        | USD    | 14 896                     |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | PLN    | 95 177                     | w tys.        | PLN    | 52 245                     |
| Zobowiązania                                                                                                      | w tys.        | PLN    | 909                        | w tys.        | PLN    | 7 036                      |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | USD    | 119                        | w tys.        | USD    | 750                        |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | PLN    | 464                        | w tys.        | PLN    | 2 630                      |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | EUR    | 104                        | w tys.        | EUR    | 1 034                      |
| - w walucie obcej                                                                                                 | w tys.        | PLN    | 445                        | w tys.        | PLN    | 4 406                      |
| <b>Razem</b>                                                                                                      | -             | -      | <b>1 259 733</b>           | -             | -      | <b>1 230 337</b>           |

PL

| Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN |  | 01.01.2015 - 31.12.2015 r.            |                                          | 01.01.2014 - 31.12.2014 r.            |                                          |
|--------------------------------------------------------------------|--|---------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                    |  | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane |
| Składniki lokat                                                    |  | 4 490                                 | 5 800                                    | 255                                   | 12 026                                   |
| Dłużne papiery wartościowe                                         |  | 4 490                                 | 5 800                                    | 255                                   | 12 026                                   |
| <b>Razem</b>                                                       |  |                                       |                                          |                                       |                                          |

| Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN |  | 01.01.2015 - 31.12.2015 r.          |                                        | 01.01.2014 - 31.12.2014 r.          |                                        |
|-----------------------------------------------------------------|--|-------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                 |  | Ujemne różnice kursowe zrealizowane | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane | Ujemne różnice kursowe zrealizowane | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane |
| Składniki lokat                                                 |  | -1 808                              | 0                                      | 0                                   | 0                                      |
| Dłużne papiery wartościowe                                      |  | -1 808                              | 0                                      | 0                                   | 0                                      |
| <b>Razem</b>                                                    |  |                                     |                                        |                                     |                                        |

| W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego |  | 31.12.2015 r.          |        | 31.12.2014 r.          |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------------------|--------|------------------------|--------|
|                                                                                                                                                                                                            |  | Kurs w stosunku do PLN | Waluta | Kurs w stosunku do PLN | Waluta |
| Kurs EUR                                                                                                                                                                                                   |  | 4,2615                 | EUR    | 4,2623                 | EUR    |
| Kurs USD                                                                                                                                                                                                   |  | 3,9011                 | USD    | 3,5072                 | USD    |
| Kurs GBP                                                                                                                                                                                                   |  | 5,7862                 | GBP    | 5,4648                 | GBP    |
| Kurs TRY                                                                                                                                                                                                   |  | 1,3330                 | TRY    | 1,5070                 | TRY    |

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN |  | 01.01.2015 - 31.12.2015 r.                            |                                                                   | 01.01.2014 - 31.12.2014 r.                            |                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                         |  | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów |
| Składniki lokat                                                                                         |  | -1 333                                                | -3 809                                                            | 4 217                                                 | 27 794                                                            |
| 1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                           |  | -7 455                                                | 8 328                                                             | -1 393                                                | -11 956                                                           |
| 2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                        |  | 0                                                     | 0                                                                 | 0                                                     | -11 551                                                           |
| 3) Odpis z tytułu trwałej utraty wartości *)                                                            |  | -8 788                                                | 4 519                                                             | 2 824                                                 | 4 287                                                             |
| <b>Razem</b>                                                                                            |  |                                                       |                                                                   |                                                       |                                                                   |

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

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

PN

# Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

## Koszty pokrywane przez Towarzystwo

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

Zgodnie z § 100 ust. 4 Statutu Funduszu Towarzystwo pokrywa koszty działalności Subfunduszu, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych,
2. prowizji i opłat związanych bezpośrednio z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz nabywaniem i odsprzedaniem wierzytelności oraz rozliczaniem transakcji, o których mowa powyżej,
3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz,

Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 1% w skali roku.

|                                                           | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 r.       | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 r.       |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                           | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym |
| <b>Wynagrodzenie dla Towarzystwa</b>                      |                                     |                                     |
| 1) Część stała wynagrodzenia                              | 14 496                              | 18 963                              |
| 2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu | 0                                   | 0                                   |
| <b>Razem</b>                                              | <b>14 496</b>                       | <b>18 963</b>                       |

## Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe                     |  | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. | 31.12.2013 r. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|
| 1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.                                      |  | 1 259 733     | 1 230 337     | 1 623 648     |
| 2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN |  | 175,25        | 173,09        | 168,75        |

## INFORMACJA DODATKOWA

### MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi, poza różnicami w sposobie prezentacji ujawnionymi w nocie nr 1.

**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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 TFIS.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.

# **Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz Depozytowy**

**Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

**Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

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

**Niniejszy raport zawiera 9 kolejno ponumerowanych stron i składa się  
z następujących części:**

|                                                                                                                                    | Strona |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| I. Ogólna charakterystyka Subfunduszu.....                                                                                         | 2      |
| II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....                                                                            | 4      |
| III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji<br>jednostkowego sprawozdania finansowego ..... | 5      |
| IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....                                                                             | 8      |
| V. Informacje końcowe .....                                                                                                        | 9      |

**Millennium FIO – Subfundusz Depozytowy**  
**Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Subfunduszu**

- a. Siedzibą Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego – Subfunduszu Depozytowego („Subfundusz”) jest Warszawa, ulica Stanisława Żaryna 2B.
- b. Subfundusz rozpoczął działalność dnia 18 grudnia 2001 r. Subfundusz został wydzielony w ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), działającego na podstawie Statutu zatwierdzonego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/83/25/07/VI/U/22-9-1/MG z dnia 28 grudnia 2007 r. o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu i działa w oparciu o Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157, z późn. zm.).
- c. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 382 dnia 23 maja 2008 r.
- d. Funduszem zarządza Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stanisława Żaryna 2B. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Millennium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, który posiada 100% kapitału zakładowego i ma prawo do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- e. Akt założycielski Towarzystwa sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Marii Alicji Janowskiej w Warszawie w dniu 30 marca 2001 r. i zarejestrowano w Rep. A nr 2465/2001. W dniu 1 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Towarzystwa do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000014564.
- f. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Towarzystwu nadano numer NIP 526-10-31-858, a Funduszowi nadano numer NIP 108-00-05-453. Dla celów statystycznych Towarzystwo otrzymało numer REGON 011191974, a Fundusz otrzymał numer REGON 141431647.
- g. Zarejestrowany kapitał zakładowy Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 10.300 tys. zł i składał się z 103.000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda.
- h. W badanym okresie przedmiotem działalności Funduszu było lokowanie środków pieniężnych wpłaconych przez uczestników Funduszu w celu zapewnienia wzrostu ich wartości. Fundusz działa w oparciu o Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157, z późn. zm.) oraz na podstawie Statutu.
- i. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Cel ten był realizowany poprzez lokowanie aktywów Subfunduszu głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego oraz dłużne instrumenty finansowe, których okres do terminu wykupu lub okres do reindeksacji kuponu jest nie dłuższy niż rok. Instrumenty te będą stanowiły nie mniej niż 70% aktywów Subfunduszu. Subfundusz lokuje nie więcej niż 80% aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty finansowe rynku pieniężnego emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą, jednostki samorządu terytorialnego oraz listy zastawne banków hipotecznych.

**Millennium FIO – Subfundusz Depozytowy**  
**Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Subfunduszu (cd.)**

- j. W roku obrotowym i do dnia podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Członkami Zarządu Towarzystwa byli:
- Robert Borecki                      Prezes Zarządu
  - Krzysztof Kamiński              Członek Zarządu
  - Dariusz Zawadzki                Członek Zarządu
- k. Funkcję Depozytariusza Funduszu sprawował Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stanisława Żaryna 2A.
- l. Funkcję Agenta Transferowego Funduszu sprawował ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 436.
- m. Jednostkami powiązаныmi z Towarzystwem są: Millennium Dom Maklerski S.A. – jednostka dominująca oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej Banco Comercial Português S.A. – jednostki dominującej najwyższego szczebla w stosunku do Towarzystwa.
- n. Na dzień bilansowy na rachunkach uczestników Subfunduszu znajdowało się 7.188.237,523 Jednostek Uczestnictwa (wszystkie dotyczące kategorii A).
- o. Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A wynosiła 175,25 zł na dzień 31 grudnia 2015 r.

## **II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Agnieszki Accordi-Krawiec (numer w rejestrze 11665).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Funduszu Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 1 grudnia 2014 r. na podstawie paragrafu 17 ust. 2 lit. j Statutu Towarzystwa.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 13 lipca 2015 r. w okresie od 29 lutego do 14 kwietnia 2016 r.

**Millennium FIO – Subfundusz Depozytowy**  
**Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji jednostkowego sprawozdania finansowego**

**BILANS na 31 grudnia 2015 r.**

|                                                                    | <b>31.12.2015 r.</b><br>tys. zł | <b>31.12.2014 r.</b><br>tys. zł | <b>Zmiana</b><br>tys. zł | <b>Zmiana</b><br>(%) |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------|----------------------|
| Aktywa                                                             | 1.265.759                       | 1.241.445                       | 24.314                   | 2,0                  |
| Zobowiązania                                                       | 6.026                           | 11.108                          | (5.082)                  | (45,8)               |
| <b>Aktywa netto</b>                                                | <b>1.259.733</b>                | <b>1.230.337</b>                | <b>29.396</b>            | <b>2,4</b>           |
| Kapitał Subfunduszu                                                | 1.006.477                       | 992.660                         | 13.817                   | 1,4                  |
| Dochody zatrzymane                                                 | 251.770                         | 240.710                         | 11.060                   | 4,6                  |
| Wzrost (spadek) wartości lokat<br>w odniesieniu do ceny nabycia    | 1.486                           | (3.033)                         | 4.519                    | (149,0)              |
| <b>Kapitał Subfunduszu<br/>i zakumulowany wynik<br/>z operacji</b> | <b>1.259.733</b>                | <b>1.230.337</b>                | <b>29.396</b>            | <b>2,4</b>           |

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

|                                                 | <b>2015 r.</b><br>tys. zł | <b>2014 r.</b><br>tys. zł | <b>Zmiana</b><br>tys. zł | <b>Zmiana</b><br>(%) |
|-------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|
| Przychody z lokat                               | 37.763                    | 47.222                    | (9.459)                  | (20,0)               |
| Koszty Subfunduszu                              | (17.915)                  | (19.673)                  | 1.758                    | (8,9)                |
| <b>Przychody z lokat netto</b>                  | <b>19.848</b>             | <b>27.549</b>             | <b>(7.701)</b>           | <b>(28,0)</b>        |
| Zrealizowany<br>i niezrealizowany zysk (strata) | (4.269)                   | 7.111                     | (11.380)                 | (160,0)              |
| <b>Wynik z operacji</b>                         | <b>15.579</b>             | <b>34.660</b>             | <b>(19.081)</b>          | <b>(55,1)</b>        |

### **III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji jednostkowego sprawozdania finansowego (cd.)**

#### **Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Subfunduszu**

Działalność gospodarczą Subfunduszu, jego wynik z operacji za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

|                                                                                                      | <b>2015 r.</b> | <b>2014 r.</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Wskaźnik efektywności<br>(Wynik z operacji / Wartość Aktywów Netto („WAN”))*                         | 1,22%          | 2,56%          |
| Wskaźnik poziomu kosztów działalności<br>(Koszty Subfunduszu netto / Wartość Aktywów Netto („WAN”))* | 1,40%          | 1,45%          |

(\*) do obliczenia wskaźnika przyjęto średnią WAN (obliczoną jako średnia z sald dziennych WAN) w badanym roku obrotowym

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Subfunduszu w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Subfunduszu i jego uwarunkowań.

### **III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji jednostkowego sprawozdania finansowego (cd.)**

Celem badania nie było przedstawienie pogłębionej analizy ekonomicznej działalności Subfunduszu, jego jednostkowego sprawozdania finansowego lub któregośkolwiek z jego komponentów. Ocena działalności wymaga rozpatrzenia m.in. wpływu zjawisk makroekonomicznych, stanu rynków finansowych oraz długoterminowej strategii inwestycyjnej realizowanej przez Subfundusz.

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego.

- Subfundusz zamknął rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. dodatnim wynikiem z operacji w wysokości 15.579 tys. zł, który był niższy niż wynik z operacji wypracowany w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 r. o 19.081 tys. zł, tj. o 55,1%.
- Wartość portfela lokat Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 1.255.079 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 r. zwiększyła się o 38.850 tys. zł, tj. o 3,2%.
- Liczba Jednostek Uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 7.188.237,523 i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosła o 80.140,827, tj. o 1,1%. Jednocześnie wartość Jednostki Uczestnictwa na koniec roku wyniosła 175,25 zł i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosła o 2,16 zł, tj. o 1,2%.
- Wskaźnik efektywności, liczony jako stosunek wyniku z operacji do średniej wartości aktywów netto (obliczonej jako średnia z sald dziennych WAN) w badanym roku obrotowym, był dodatni i kształtował się na poziomie 1,22%. W 2014 r. wskaźnik ten był również dodatni i wyniósł 2,56%.
- Wskaźnik poziomu kosztów, określający udział kosztów Subfunduszu netto w średniej wartości aktywów netto (obliczonej jako średnia z sald dziennych WAN) w badanym roku obrotowym wyniósł 1,40%. W poprzednim roku obrotowym wskaźnik wyniósł 1,45%. Główną pozycję kosztów Subfunduszu netto stanowiło wynagrodzenie Towarzystwa.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

#### **IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Towarzystwa przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2015 r. oraz złożone w Sądzie Okręgowym w Warszawie w dniu 7 maja 2015 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
  - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji jednostkowego sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859) w sposób kompletny i prawidłowy we wszystkich istotnych aspektach.

**Millennium FIO – Subfundusz Depozytowy**  
**Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**V. Informacje końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego – Subfunduszu Depozytowego z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stanisława Żaryna 2B. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Towarzystwa oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 14 kwietnia 2016 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 14 kwietnia 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego jednostkowego sprawozdania finansowego. Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość jednostkowego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie 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, 14 kwietnia 2016 r.