

**Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty –
Subfundusz Obligacji Korporacyjnych**

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.

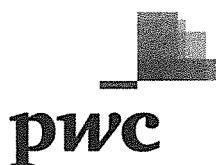
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

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 Obligacji Korporacyjnych (zwanego dalej „Subfunduszem”) wydzielonego z Millenium Specjalistycznego 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.

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
Millennium Specjalistycznego Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

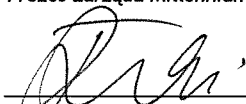
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r., o łącznej wartości 1 258 214 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 260 599 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 17 078 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.



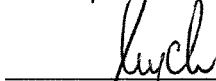
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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 Obligacji Korporacyjnych (dalej zwany Subfunduszem) został wydzielony w ramach Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Funduszem). Fundusz jest specjalistycznym 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 stycznia 2005 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała decyzję nr DFI/W/4033-22/1-1-672/05 zezwalającą na utworzenie Funduszu. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych dnia 10 lutego 2005 roku pod numerem RFI 182.

Do dnia 3 października 2013 roku Subfundusz działał pod nazwą Subfundusz BRIC.

W ramach Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
2. Subfundusz Absolute Return,
3. Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu,
4. Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych,
5. Subfundusz Globalny Akcji,

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

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 większość aktywów w dłużne papiery wartościowe, przy czym istotną część portfela stanowią instrumenty emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą. Udział obligacji skarbowych w portfelu Subfunduszu ma na celu przede wszystkim zapewnienie płynności portfela. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych.

Ograniczenia inwestycyjne

Subfundusz lokuje od 60% do 100% aktywów w dłużne papiery wartościowe.

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 SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat)

1. Tabela główna

I. Tablica Główna		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
Składniki lokat							
	Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
	Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
	Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
	Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
	Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
	Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
	Dłużne papiery wartościowe	1 003 859	1 035 921	80,83	998 043	1 034 324	88,54
	Instrumenty pochodne	0	-5 587	-0,44	0	-15 766	-1,35
	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	226 823	227 880	17,78	83 633	90 140	7,71
	Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
	Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
	Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
	Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
	Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
	Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
	Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
	Razem	1 230 682	1 258 214	98,17	1 081 676	1 108 698	94,90

PW

2. Tabele uzupełniające

Działanie parafowane	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisjent	Kraj siedziby emisjenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem dane parafowane	-	-	-	-	-	-	-	720 458 318	1 003 859	1 035 221	80,83
O terminale wykupu do 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	28 442	143 598	148 867	11,36
Obligatione	-	-	-	-	-	-	-	18 509	116 032	117 658	9,16
Razem nieotworzone na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	18 509	116 032	117 658	9,16
MAGELLAN S.A. SERIA 11/2014	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2016-07-25	4,4900% (Zmienny kupon)	100000	100	10 000	10 197	0,80
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA EHS4661	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-08-03	2,6700% (Zmienny kupon)	100000	300	3 000	3 006	0,23
INTEGER P.I. S.A. SERIA INT1502160001	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INTEGER P.I. S.A.	Polska	2016-02-15	5,3000% (Zmienny kupon)	100000	323	3 209	3 202	0,26
SANTANDER CONSUMER BANK S.A. SERIA SCBP00014	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2016-02-03	2,6800% (Zmienny kupon)	100000	40	4 003	4 017	0,31
OTP BANK NYKT (KS0260320800)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OTP BANK NYKT	Węgry	2016-09-19	5,2700% (Stały kupon)	4261,5	6 160	26 316	27 300	2,13
WORK SERVICE S.A. SERIA O (PI) WKS080950	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WORK SERVICE S.A.	Polska	2016-10-04	6,4700% (Zmienny kupon)	1000	1 144	1 173	1 173	0,09
RONSON EUROPE N.V. SERIA D (PI) RNSER00045	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2016-06-14	6,3200% (Zmienny kupon)	1000	71	73	72	0,01
GHELANCO INVEST SP. Z O.O. SERIA E (PI) GHELMC00057	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELANCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2016-07-12	6,7900% (Zmienny kupon)	100000	109	11 073	11 324	0,88
RONSON EUROPE N.V. SERIA E (PI) RNSER00052	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2016-07-15	6,3400% (Zmienny kupon)	1000	10	10	10	0,00
POLNORD S.A. SERIA KZ 24 B	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska	2016-06-10	5,7700% (Zmienny kupon)	1000	5 000	5 000	5 016	0,38
GHELANCO INVEST SP. Z O.O. SERIA F (PI) GHELMC00065	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELANCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2016-08-12	5,8000% (Zmienny kupon)	100000	3	299	306	0,02
RUBICON PARTNERS S.A. SERIA H (PI) RPB500095	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RUBICON PARTNERS S.A.	Polska	2016-04-14	6,7300% (Zmienny kupon)	1000	2 000	2 000	2 026	0,16
MAGELLAN S.A. SERIA 6/2014	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2016-03-25	5,8000% (Zmienny kupon)	100000	7	712	714	0,06
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA EHS4674	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-09-08	2,6600% (Zmienny kupon)	10000	1 075	10 777	10 783	0,84
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA EHS467	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-12-13	2,8600% (Zmienny kupon)	100000	65	6 542	6 532	0,51
KREDYT INKASO S.A. SERIA 100 (PI) KRKN00105	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2016-01-02	2,2900% (Zmienny kupon)	1000	997	1 010	1 033	0,08
GETIN NOBLE BANK S.A. EMISJA Z DNIA 28.03.2013	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2016-03-29	4,1000% (Zmienny kupon)	500000	10	5 050	5 061	0,39
SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2016-03-24	0,0000% (Zerowy kupon)	100000	145	16 414	16 421	1,28
POLNORD S.A. SERIA KZ 24 C	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska	2016-12-12	5,6700% (Zmienny kupon)	10000	800	8 071	8 076	0,63
INTEGER P.I. S.A. SERIA INT1502160002	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INTEGER P.I. S.A.	Polska	2016-02-15	5,6000% (Zmienny kupon)	10 000	170	1 200	1 201	0,10
Razem nieotworzone na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	10 031	27 966	28 099	2,20
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. EMISJA Z DNIA 2015.12.23	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2016-01-25	0,0000% (Zerowy kupon)	500000	30	14 966	14 974	1,17
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA PCH4P20216	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2016-02-22	2,1500% (Zmienny kupon)	1000	10 000	10 000	10 186	0,79
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY SANTANDER CONSUMER BANK S.A. SERIA SCBP00100361	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2016-01-29	3,8900% (Zmienny kupon)	1000000	3	3 000	3 049	0,24

PONIG FINANCE AB (XS074625923)	Nieistowane na aktywnym rynku	BL OOMBERG GEMERIC	KNIG FINANCE AB	Szwecja	2017-02-14 (4,0000% (Staly kupon))	4 262	50	222	228	0,02
UNIDEVELOPMENT S.A. SERIA A (PLINDVJ00014)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIDEVELOPMENT S.A. TURK	Polska	2017-01-07 (6,8000% (Zmienny kupon))	1 000	51	52	53	0,00
TURK TELEKOMUNIKASYON AS (XS1020952185)	Nieistowane na aktywnym rynku	BL OOMBERG GEMERIC	TELEKOMUNIKASYON AS	Turcja	2019-06-19 (3,7500% (Staly kupon))	3 901	7 500	25 524	29 105	2,27
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA GNB 4801 (PLGETH00245)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2017-06-30 (4,6700% (Zmienny kupon))	10 000	1 000	10 000	10 001	0,78
SKARB PANSTWA REPUBLIKI SLOWENII (XS0982208926)	Nieistowane na aktywnym rynku	BL OOMBERG GEMERIC	SKARB PANSTWA REPUBLIKI SLOWENII	Slovenia	2019-02-18 (4,1250% (Staly kupon))	3 901	6 500	23 483	27 136	2,12
SYNTHOS FINANCE AB (XS1115181359)	Nieistowane na aktywnym rynku	BL OOMBERG GEMERIC	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	2021-09-30 (4,0000% (Staly kupon))	4 262	9 822	40 512	42 203	3,29
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2/2013 (PLECHPS00118)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2017-04-28 (5,6100% (Zmienny kupon))	10 000	610	6 303	6 265	0,49
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. SERIA CAUPO3AM201709 (PLCHDAG00033)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-09-22 (4,6700% (Zmienny kupon))	10 000	700	7 014	7 014	0,55
RONSSON EUROPE N.V. SERIA II (PLRNSR00060)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSSON EUROPE NV	Holandia	2018-02-23 (6,0500% (Zmienny kupon))	100	4 303	431	433	0,03
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA PP-III (PLNOBLE00020)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2018-01-23 (5,3500% (Zmienny kupon))	1 000	1 853	1 862	1 887	0,15
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA PP-II (PLNOBLE00082)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2018-02-23 (5,5500% (Zmienny kupon))	1 000	2 490	2 525	2 562	0,20
OT LOGISTICS S.A. SERIA D (PLODRFS00074)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2018-11-20 (5,7000% (Zmienny kupon))	1 000	5 999	6 009	6 045	0,47
MENANCE FRANCE S.A. EMISJA Z DN. 26.11.2014 (XS1143974159)	Nieistowane na aktywnym rynku	BL OOMBERG GEMERIC	MENANCE FRANCE S.A.	Francja	2021-11-26 (2,0000% (Staly kupon))	4 262	5 000	20 430	20 435	1,59
MOL GROUP FINANCE S.A. SERIA EMTN (XS083443702)	Nieistowane na aktywnym rynku	BL OOMBERG GEMERIC	MOL GROUP FINANCE S.A.	Włochy	2019-09-26 (6,2500% (Staly kupon))	3 901	8 472	34 053	35 833	2,80
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA D (PLECHPS00183)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-04-20 (4,9600% (Zmienny kupon))	100	13 445	1 371	1 378	0,11
INTEGER PL S.A. SERIA 1/17 (PLINTE00052)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INTEGER PL S.A.	Polska	2017-12-12 (5,5400% (Zmienny kupon))	1 000	8 000	7 994	8 020	0,63
SKARB PANSTWA REPUBLIKI CHORWACII (XS1028953989)	Nieistowane na aktywnym rynku	BL OOMBERG GEMERIC	SKARB PANSTWA REPUBLIKI CHORWACII	Chorwacja	2022-05-30 (3,8750% (Staly kupon))	4 262	8 000	34 093	34 966	2,23
ROBYG S.A. SERIA I (PLROBYG00172)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2018-10-29 (4,8100% (Zmienny kupon))	100 000	53	5 358	5 392	0,42
SKARB PANSTWA REPUBLIKI HULGARII (XS1083844503)	Nieistowane na aktywnym rynku	BL OOMBERG GEMERIC	SKARB PANSTWA REPUBLIKI HULGARII	Hiszpania	2034-09-03 (2,9500% (Staly kupon))	4 262	1 400	5 710	6 254	0,49
POINORD S.A. SERIA NSI (PLPOIN00134)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POINORD S.A.	Polska	2017-02-11 (6,0000% (Zmienny kupon))	1 000	838	838	845	0,07
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA C (PLECHPS00175)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-03-04 (4,9500% (Zmienny kupon))	100 000	63 725	6 424	6 509	0,51
EP ENERGY AS (XS080636244)	Nieistowane na aktywnym rynku	BL OOMBERG GEMERIC	EP ENERGY AS	Czechy	2018-05-01 (4,3750% (Staly kupon))	4 262	3 200	13 822	14 379	1,12
SKARB PANSTWA WEGIER (XS0212993678)	Nieistowane na aktywnym rynku	BL OOMBERG GEMERIC	SKARB PANSTWA WEGIER	Węgry	2020-02-24 (3,8750% (Staly kupon))	4 262	1 000	4 672	4 874	0,38
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (PLG000300187)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2019-02-19 (2,1000% (Zmienny kupon))	1 000	7 500	7 500	7 558	0,59
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK (XS0934674312)	Nieistowane na aktywnym rynku	BL OOMBERG GEMERIC	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry	2020-10-21 (6,2500% (Staly kupon))	3 901	7 800	32 666	34 000	2,65
SMT S.A. SERIA E (PLADVP00060)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SMT S.A.	Polska	2017-12-18 (6,5200% (Zmienny kupon))	1 000	3 381	3 381	3 361	0,26
SANTANDER CONSUMER BANK S.A. SERIA SCB00022 (PLSNTD00069)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2018-02-16 (2,9000% (Zmienny kupon))	100 000	50	5 000	5 047	0,39
SKARB PANSTWA RUMUNI (XS1129788524)	Nieistowane na aktywnym rynku	BL OOMBERG GEMERIC	SKARB PANSTWA RUMUNI	Rumunia	2024-10-28 (2,8750% (Staly kupon))	4 262	1 800	7 865	7 977	0,62

Handwritten signature

RONSON EUROPE N.V. SERIA I (PLRNSR000094)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia		2019-04-19	5,4100% (Zmienny kupon)	1 000	3 000	3 000	3 032	0,24
KREDYT INKASO S.A. SERIA X (PLKRINK00154)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska		2018-10-29	5,4100% (Zmienny kupon)	1 000	3 000	3 000	3 028	0,24
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S (XS1057418138)	Nieistowane na aktywnym rynku	BI DOOMBERG GENERIC	TURKIYE IS BANKASI AS	Turcja		2019-10-17	4,7500% (Staly kupon)	3 901	2 000	2 000	7 841	0,61
AKBANK T.A.S. (USM07574K49)	Nieistowane na aktywnym rynku	BI DOOMBERG GENERIC	AKBANK T.A.S.	Turcja		2022-10-24	5,0000% (Staly kupon)	3 901	1 750	1 750	6 679	0,52
WORK SERVICE S.A. SERIA S (PLWRKS00076)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WORK SERVICE S.A.	Polska		2017-03-30	4,2000% (Zmienny kupon)	1 000	2 400	2 400	2 400	0,19
UNIBEP S.A. SERIA C (PLUNBEP0064)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	Polska		2018-06-01	4,3000% (Zmienny kupon)	100	20 000	20 000	2 007	0,16
RONSON EUROPE N.V. SERIA K (PLRNSR00102)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia		2019-06-18	5,3700% (Zmienny kupon)	100	33 000	33 000	3 307	0,26
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARI (XS120845616)	Nieistowane na aktywnym rynku	BI DOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII	Bulgaria		2022-03-26	2,0000% (Staly kupon)	4 262	3 500	3 500	15 404	1,20
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ (PTOTECOF0029)	Nieistowane na aktywnym rynku	BI DOOMBERG GENERIC	REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ	Portugalia		2020-06-15	4,8000% (Staly kupon)	0	720 000 000	720 000 000	36 454	2,84
SKARB PAŃSTWA KROJESTWA HESZPANII (ES0000012H17)	Nieistowane na aktywnym rynku	BI DOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KROJESTWA HESZPANII	Hiszpania		2020-07-30	1,1500% (Staly kupon)	4 262	5 000	5 000	21 870	1,21
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S (USM8931TA88)	Nieistowane na aktywnym rynku	BI DOOMBERG GENERIC	TURKIYE IS BANKASI AS	Turcja		2022-09-13	5,2500% (Staly kupon)	3 901	2 000	2 000	7 715	0,61
INTEGER P.L.S.A. SERIA DT12 (PLINTEG00060)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INTEGER P.L.S.A.	Polska		2019-12-12	7,0400% (Zmienny kupon)	1 000	3 110	3 110	3 101	0,24
WORK SERVICE S.A. SERIA T	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WORK SERVICE S.A.	Polska		2018-12-04	4,0300% (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 000	5 015	0,39
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A. SERIA JWC1217 (PLJWC0000100)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska		2017-12-08	5,2900% (Zmienny kupon)	1 000	8 500	8 500	8 526	0,67
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US90012BYS1)	Nieistowane na aktywnym rynku	BI DOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja		2022-03-25	5,1250% (Staly kupon)	3 901	2 000	2 000	8 177	0,64
PETROLEOS MEXICANOS (XS097484430)	Nieistowane na aktywnym rynku	BI DOOMBERG GENERIC	PETROLEOS MEXICANOS	Meksyk		2020-11-27	3,1250% (Staly kupon)	4 262	10 500	10 500	43 333	3,38
SMT S.A. SERIA F (PLADYPI 00078)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SMT S.A.	Polska		2018-04-09	6,3100% (Zmienny kupon)	1 000	1 800	1 800	1 826	0,14
LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA B (PLLKMDW0056)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska		2018-12-16	5,7800% (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 000	5 012	0,39

*1) Podano informacje o dostawcy cen.

PN

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (wydawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	468 980 000	-5 587	-0,44
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	468 980 000	-5 587	-0,44
Razem niemoiowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	468 980 000	-5 587	-0,44
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	12,600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.23330 PLN	12 600 000	0	-379	-0,03
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	11,350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.22840 PLN	11 350 000	0	-307	-0,03
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	5,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.26602 PLN	5 000 000	0	-1	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	21,750,000.00 EUR po kursie walutowym 4.26615 PLN	21 750 000	0	-3	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	10,650,000.00 EUR po kursie walutowym 4.26610 PLN	10 650 000	0	-2	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	17,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4.26610 PLN	17 550 000	0	-3	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	6,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4.28585 PLN	6 550 000	0	128	0,01
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	20,950,000.00 EUR po kursie walutowym 4.28280 PLN	20 950 000	0	406	0,03
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Długa)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.27930 PLN	2 500 000	0	-40	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	5,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.36640 PLN	5 100 000	0	479	0,04
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	13,300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.36442 PLN	13 300 000	0	1 222	0,10
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	16,800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.36450 PLN	16 800 000	0	1 545	0,12
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.35790 PLN	1 100 000	0	-104	-0,01
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Długa)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	9,250,000.00 USD po kursie walutowym 3.72200 PLN	9 250 000	0	-1 665	-0,13
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	18,400,000.00 USD po kursie walutowym 3.72000 PLN	18 400 000	0	-3 349	-0,26
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	4,150,000.00 USD po kursie walutowym 3.73010 PLN	4 150 000	0	-713	-0,06
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	550,000.00 USD po kursie walutowym 3.72210 PLN	550 000	0	-99	-0,01
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Nieoiowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,900,000.00 USD po kursie walutowym 3.96812 PLN	1 900 000	0	123	0,01

PN

Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	700,000.00 USD po kursie walutowym 3.96762 PLN	0	45	0.00
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	3,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.02580 PLN	0	367	0.03
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.03330 PLN	0	260	0.02
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	9,180,000.00 USD po kursie walutowym 4.02815 PLN	0	1 146	0.09
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	18,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.97650 PLN	0	1 311	0.10
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	9,400,000.00 USD po kursie walutowym 3.97650 PLN	0	666	0.05
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	7,700,000.00 USD po kursie walutowym 3.97710 PLN	0	550	0.05
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.98270 PLN	0	85	0.01
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Długa)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.94400 PLN	0	-42	0.00
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Długa)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	4,950,000.00 USD po kursie walutowym 3.96520 PLN	0	-313	-0.02
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.88382 PLN	0	-43	0.00
SWAP w EUR na stopę procentową, 2017-06-05	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0.4715%, 20 000 000,00 EUR	0	-884	-0.07
SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0.510%, 10 000 000,00 EUR	0	-631	-0.05
SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0.520%, 7 000 000,00 EUR	0	-451	-0.04
SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	stopa procentowa 0.530%, 3 000 000,00 EUR	0	-197	-0.02
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-03-11	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA Oszczędności BANK POLSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0.2460%, 10 000 000,00 EUR	0	-245	-0.02
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-03-11	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	stopa procentowa 0.246 %, 10 000 000,00 EUR	0	-245	-0.02
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0.8715 %, 5 000 000,00 EUR	0	-540	-0.04
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA Oszczędności BANK POLSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0.868%, 5 000 000,00 EUR	0	-535	-0.04
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0.5520%, 5 000 000,00 EUR	0	-341	-0.03

PW

SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska		stopa procentowa 0,5485%, 5 000 000,00 EUR	5 000 000	0	-337	-0,03
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-06-24	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska		stopa procentowa 1,794%, 10 000 000,00 USD	10 000 000	0	-255	-0,02
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-06-24	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska		stopa procentowa 1,780%, 10 000 000,00 USD	10 000 000	0	-211	-0,02
SWAP w USD na stopę procentową, 2018-06-03	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska		stopa procentowa 1,385%, 30 000 000,00 USD	30 000 000	0	-82	-0,01
SWAP w USD na stopę procentową, 2018-07-30	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska		stopa procentowa 1,5225%, 5 000 000,00 USD	5 000 000	0	-158	-0,01
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-07-10	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska		stopa procentowa 1,6915%, 15 000 000,00 USD	15 000 000	0	-532	-0,04
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-07-10	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska		stopa procentowa 1,6935%, 10 000 000,00 USD	10 000 000	0	-355	-0,03
SWAP w EUR na stopę procentową, 2017-06-05	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska		stopa procentowa 0,4735%, 20 000 000,00 EUR	20 000 000	0	-884	-0,07
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-03-11	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska		stopa procentowa 0,2460%, 10 000 000,00 EUR	10 000 000	0	-245	-0,02
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska		stopa procentowa 0,8715%, 5 000 000,00 EUR	5 000 000	0	-540	-0,04
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-11-24	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska		stopa procentowa 0,3370%, 10 000 000,00 EUR	10 000 000	0	291	0,02
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-11-24	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska		stopa procentowa 0,3380%, 20 000 000,00 EUR	20 000 000	0	576	0,05
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-12-10	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska		stopa procentowa 1,6370%, 5 000 000,00 USD	5 000 000	0	54	0,00

PW

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	1 666 812,8560	226 823	227 880	17,78
Razem nieotworzone na rynku aktywnym	-	-	-	-	1 666 812,8560	226 823	227 880	17,78
HENDERSON HORIZON FUND - EURO HIGH YIELD BOND 12 CAP EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU08238818087)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	116 000,0000	61 362	63 998	4,91
BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY HIGH YIELD BOND FUND R EUR CAP, OPEN-END FUND, SICAV (LU0206510082)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BLUEBAY FUNDS SICAV	Luksemburg	0,0010	0	0	0,00
FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND Y, OPEN-END FUND, SICAV (LU0370788753)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	Luksemburg	1 163 000,0000	75 398	74 270	5,80
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - EURO HIGH YIELD BOND IC, OPEN-END FUND, SICAV (LU0165129072)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV	Luksemburg	265 000,0000	45 359	46 482	3,63
JPMORGAN FUNDS - US HIGH YIELD PLUS BOND FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0749328273)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS - US HIGH YIELD PLUS BOND FUND SICAV	Luksemburg	122 812,8550	44 704	44 130	3,44

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	7 500	7 500	7 538	0,59
Razem	-	7 500	7 500	7 538	0,59

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	77 734	6,07
GRUPA KAPITAŁOWA CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	46 516	3,63
GRUPA KAPITAŁOWA ORLEN S.A.	29 158	2,28
GRUPA KAPITAŁOWA UNIBEP S.A.	2 060	0,16

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

PW

BILANS

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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.
I. Aktywa	1 281 620	1 168 228
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 539	39 180
2. Należności	26	4 337
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	55 443	97 451
- dłużne papiery wartościowe	55 443	97 451
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 217 612	1 027 260
- dłużne papiery wartościowe	980 478	936 873
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	21 021	23 386
- z tytułu instrumentów pochodnych	14 841	16 013
III. Aktywa netto (I - II)	1 260 599	1 144 842
IV. Kapitał Subfunduszu	1 200 815	1 102 136
1. Kapitał wpłacony	2 653 104	1 814 650
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 452 289	-712 514
V. Dochody zatrzymane	43 870	30 954
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	55 195	34 334
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-11 325	-3 380
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	15 914	11 752
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	1 260 599	1 144 842
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	9 620 911,715	8 864 499,096
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	131,03	129,15
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w EUR)	30,75	30,30
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w USD)	33,59	36,82

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

PW

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH**

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.
I. Przychody z lokat	49 140	36 579
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	2 069
2. Przychody odsetkowe	48 425	29 980
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	4 124
5. Pozostałe, w tym:	715	406
- premia od wykupu obligacji	315	57
- przychody z tytułu kick-back	400	349
II. Koszty Subfunduszu	28 279	13 288
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	22 633	13 019
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	102	115
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	5 348	0
13. Pozostałe	42	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	28 279	13 292
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	20 861	23 291
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-3 783	7 709
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-7 945	-5 041
- z tytułu różnic kursowych:	16 491	1 534
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 162	12 750
- z tytułu różnic kursowych:	15 311	28 533
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	17 078	31 000
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	1,78	3,50

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

PW

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 144 842	479 540
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	17 078	31 000
a) przychody z lokat netto	20 861	23 291
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 945	-5 041
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 162	12 750
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	17 078	31 000
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:	98 679	634 302
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	838 454	1 012 178
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-739 775	-377 876
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	115 757	665 302
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 260 599	1 144 842
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 382 641	869 771
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	756 412,619	4 997 848,309
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 420 216,857	7 962 366,653
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 663 804,238	2 964 518,344
c) saldo zmian	756 412,619	4 997 848,309
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	9 620 911,715	8 864 499,096
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	21 083 682,754	14 663 465,897
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	11 462 771,039	5 798 966,801
c) saldo zmian	9 620 911,715	8 864 499,096
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w EUR)	30,30	29,90
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	129,15	124,02
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w USD)	36,82	41,18
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w EUR)	30,75	30,30
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	131,03	129,15
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w USD)	33,59	36,82
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w EUR)	1,49%	1,34%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w PLN)	1,46%	4,14%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w USD)	-8,77%	-10,59%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	29,84	29,39
Data wyceny	2015-01-20	2014-02-03
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	129,15	124,11
Data wyceny	2015-01-16	2014-01-02
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	32,57	36,43
Data wyceny	2015-11-27	2014-12-30
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	32,91	31,12
Data wyceny	2015-04-21	2014-06-09
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	131,81	129,30
Data wyceny	2015-12-03	2014-12-08
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	36,84	42,44
Data wyceny	2015-05-18	2014-06-09
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w EUR)	30,75	30,30
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	131,03	129,15
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w USD)	33,59	36,82
Data wyceny	2015-12-31	2014-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku w ujęciu rocznym, w tym:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	2,05%	1,53%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,64%	1,50%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,01%	0,01%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,01%	0,02%
	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 SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie 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 SFIO 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) Subrejestr 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 nabyte albo zbyte przez Fundusz Millennium SFIO na rzecz jednego z Subfunduszy, ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu albo w zawartej umowie.
- 5) 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.
- 6) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ppkt. 9, 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.
- 7) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 8) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 6.
- 9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 6, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 10) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 13) 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 półrocznego jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

PW

lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 31 grudnia 2015 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po 31 grudnia 2015 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku.

- 14) Zobowiązania wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
- 15) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu Millennium SFIO, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- 16) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt. 18.
- 17) 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.
- 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 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,
 - c) zwrot opłat pobieranych przez fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa stanowią składniki portfela lokat Subfunduszu.
- 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.
- 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 pkt 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 – korektę 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,

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

PW

- (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,
- c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ostatnią ogłoszoną przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekta dokonywana jest w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii, o porównywalnej strukturze składników lokat.

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

- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.
 Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:
 - a) akcje,
 - b) warranty subskrypcyjne,
 - c) prawa do akcji,
 - d) prawa poboru,
 - e) dłużne papiery wartościowe,
 - f) instrumenty pochodne,
 - g) certyfikaty inwestycyjne,
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - i) pozostałe składniki lokat dopuszczone polityką inwestycyjną Subfunduszu.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) w przypadku akcji i praw do akcji – przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,
 - b) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – w oparciu o ich wartość teoretyczną, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru,
 - c) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - d) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą 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.

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

PW

- (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) 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.
 - 10) 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.
 - 11) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
 - 12) Należne przychody odsetkowe z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 13) 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.
 - 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
 - 15) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR albo USD.
 - 16) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.
 - 17) Dla oszacowania wartości godziwej, zgodnie z zasadami oraz przy zastosowaniu metod i modeli wyceny, o których mowa w niniejszym punkcie, Subfundusz może korzystać z informacji, kwotowań i narzędzi dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg.

4. Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są w zgodzie z zasadami ostrożnej wyceny. W szczególnych przypadkach (w szczególności przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymagać może dokonania oszacowania opartego o subiektywne oceny, estymacje i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań oraz kwoty przychodów i kosztów. Oszacowania dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. W miarę możliwości w modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach oszacowania są niezbędne. Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądowi. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Zmiany przyjętych założeń i oszacowań mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane, a przed wdrożeniem analizowane i przedstawiane Depozytariuszowi Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia. Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków. 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

	BYŁO			JEST		
	31.12.2014 r.			31.12.2014 r.		
Składniki lokat	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	247	0,02	0	-15 766	-1,35
Razem	1 081 676	1 124 711	96,27	1 081 676	1 108 698	94,90

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

PW

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

	BYŁO	JEST
Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
I. Przychody z lokat	36 583	36 579
2. Przychody odsetkowe	29 984	29 980
II. Koszty Subfunduszu	13 292	13 288
10. Koszty odsetkowe	4	0

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

	BYŁO	JEST
Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku w ujęciu rocznym, w tym:	1,53%	1,52%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,50%	1,45%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01%	0,02%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,02%	0,05%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:
MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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

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	15	935
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	11	2
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, w tym:	0	3 400
- zapisy na papiery wartościowe	0	3 400
Razem	26	4 337

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	14 841	16 013
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 561	4 008
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	2 562	1 753
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	1 870	1 481
13) Pozostałe, w tym:	187	131
- zaliczka na podatek dochodowy	187	127
Razem	21 021	23 386

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	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy
Banki:						
Bank Millennium S.A.	PLN	3 870	3 870	PLN	32 036	32 036
ING Bank Śląski S.A.	PLN	3 004	3 004	PLN	0	0
Bank Millennium S.A.	EUR	371	1 579	EUR	1 609	6 838
Bank Millennium S.A.	USD	22	83	USD	81	285
Bank Millennium S.A.	JPY	19	1	JPY	19	1
Razem	-	-	8 539	-	-	39 180

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	27 805	29 186
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	10 479	10 204
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	3 727	5 796
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w JPY:	1	1

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

PN

Ryzyka w tys. PLN	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ¹⁾	1 044 530	1 036 885
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	737 490	741 147
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	299 352	293 177
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	7 688	2 561
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	1 337 063	1 168 228
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.	1 281 620	1 168 228
- środki pieniężne	8 539	39 180
- należności	26	4 337
- transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	55 443	97 451
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 217 612	1 027 260
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	55 443	0
- obligacje emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	55 443	0
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	947 133	722 465
a) środki pieniężne	1 665	7 144
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	930 627	699 308
e) zobowiązania	14 841	16 013
4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: ⁸⁾	0	0

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

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

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

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

⁵⁾ Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), przyjętych depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych, należności oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym, w tym ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, na dzień bilansowy zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

⁶⁾ Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

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

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 może nastąpić na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu. Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityka Subfunduszu przewiduje 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 takie, które charakteryzują się niską płynnością i nie są notowane na aktywnym rynku. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników portfela lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, wg oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie jak podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

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 wybraną metodą i 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, wyniosła 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 0,94%.

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

- wartość najwyższa 2,74%
- wartość przeciętna 1,20%
- wartość najniższa 0,52%

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne		31.12.2015 r.					Termin		Termin wykonania instrumentu pochodnego	
		Typ zakupu pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przysługujących płatności w tys.	zapaści albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego		
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-379	2016-01-15	12,600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.23330 PLN	2016-01-15	2016-01-15	
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-397	2016-01-15	11,350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.22840 PLN	2016-01-15	2016-01-15	
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	2016-01-29	5,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.26602 PLN	2016-01-29	2016-01-29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	2016-01-29	21,750,000.00 EUR po kursie walutowym 4.26615 PLN	2016-01-29	2016-01-29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	2016-01-29	10,650,000.00 EUR po kursie walutowym 4.26610 PLN	2016-01-29	2016-01-29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	2016-01-29	17,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4.26610 PLN	2016-01-29	2016-01-29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	128	2016-01-29	6,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4.28585 PLN	2016-01-29	2016-01-29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	406	2016-01-15	20,950,000.00 EUR po kursie walutowym 4.28280 PLN	2016-01-15	2016-01-15	
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Długa)		Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-40	2016-01-15	2,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.27930 PLN	2016-01-15	2016-01-15	
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	479	2016-02-29	5,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.36640 PLN	2016-02-29	2016-02-29	
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 222	2016-02-29	13,300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.36442 PLN	2016-02-29	2016-02-29	
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 545	2016-02-29	16,800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.36450 PLN	2016-02-29	2016-02-29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Długa)		Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-104	2016-01-15	1,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.35790 PLN	2016-01-15	2016-01-15	
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 665	2016-01-15	9,250,000.00 USD po kursie walutowym 3.72200 PLN	2016-01-15	2016-01-15	
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3 349	2016-01-15	18,400,000.00 USD po kursie walutowym 3.72000 PLN	2016-01-15	2016-01-15	

PN

Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-713	2016-01-15	4.150.000,00 USD po kursie walutowym 3.73010 PLN	2016-01-15	2016-01-15
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-99	2016-01-15	550.000,00 USD po kursie walutowym 3.72210 PLN	2016-01-15	2016-01-15
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	123	2016-01-29	1.900.000,00 USD po kursie walutowym 3.96812 PLN	2016-01-29	2016-01-29
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	45	2016-01-29	700.000,00 USD po kursie walutowym 3.96762 PLN	2016-01-29	2016-01-29
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	367	2016-01-29	3.000.000,00 USD po kursie walutowym 4.02580 PLN	2016-01-29	2016-01-29
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	260	2016-01-29	2.000.000,00 USD po kursie walutowym 4.03330 PLN	2016-01-29	2016-01-29
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 146	2016-01-29	9.180.000,00 USD po kursie walutowym 4.02815 PLN	2016-01-29	2016-01-29
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 311	2016-02-29	18.500.000,00 USD po kursie walutowym 3.97650 PLN	2016-02-29	2016-02-29
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	666	2016-02-29	9.400.000,00 USD po kursie walutowym 3.97650 PLN	2016-02-29	2016-02-29
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	550	2016-02-29	7.700.000,00 USD po kursie walutowym 3.97710 PLN	2016-02-29	2016-02-29
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	85	2016-02-29	1.100.000,00 USD po kursie walutowym 3.98270 PLN	2016-02-29	2016-02-29
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Długa)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-42	2016-01-15	1.000.000,00 USD po kursie walutowym 3.94400 PLN	2016-01-15	2016-01-15
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Długa)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-313	2016-01-15	4.950.000,00 USD po kursie walutowym 3.96520 PLN	2016-01-15	2016-01-15
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-43	2016-02-29	2.000.000,00 USD po kursie walutowym 3.88382 PLN	2016-02-29	2016-02-29
SWAP w EUR na stopę procentową, 2017-06-05	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-884	2017-06-05	stopa procentowa 0.4735%, 20 000 000,00 EUR	2017-06-05	2017-06-05
SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-631	2018-07-31	stopa procentowa 0.510%, 10 000 000,00 EUR	2018-07-31	2018-07-31
SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-451	2018-07-31	stopa procentowa 0.520%, 7 000 000,00 EUR	2018-07-31	2018-07-31

PL

SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-197	2018-07-31	stopa procentowa 0,530%, 3 000 000,00 EUR	2018-07-31	2018-07-31
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-03-11	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-245	2019-03-11	stopa procentowa 0,2460%, 10 000 000,00 EUR	2019-03-11	2019-03-11
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-03-11	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-245	2019-03-11	stopa procentowa 0,246 %, 10 000 000,00 EUR	2019-03-11	2019-03-11
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-540	2022-06-30	stopa procentowa 0,8715 %, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-555	2022-06-30	stopa procentowa 0,868%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-341	2022-06-30	stopa procentowa 0,5520%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-337	2022-06-30	stopa procentowa 0,5485%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-06-24	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-255	2020-06-24	stopa procentowa 1,794%, 10 000 000,00 USD	2020-06-24	2020-06-24
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-06-24	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-231	2020-06-24	stopa procentowa 1,780%, 10 000 000,00 USD	2020-06-24	2020-06-24
SWAP w USD na stopę procentową, 2018-06-03	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-82	2018-06-03	stopa procentowa 1,385%, 30 000 000,00 USD	2018-06-03	2018-06-03
SWAP w USD na stopę procentową, 2018-07-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-158	2018-07-30	stopa procentowa 1,5225%, 5 000 000,00 USD	2018-07-30	2018-07-30
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-07-10	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-532	2020-07-10	stopa procentowa 1,6935%, 15 000 000,00 USD	2020-07-10	2020-07-10
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-07-10	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-555	2020-07-10	stopa procentowa 1,6935%, 10 000 000,00 USD	2020-07-10	2020-07-10
SWAP w EUR na stopę procentową, 2017-06-05	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-884	2017-06-05	stopa procentowa 0,4735%, 20 000 000,00 EUR	2017-06-05	2017-06-05
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-03-11	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-245	2019-03-11	stopa procentowa 0,2460%, 10 000 000,00 EUR	2019-03-11	2019-03-11
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-540	2022-06-30	stopa procentowa 0,8715%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-11-24	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	291	2021-11-24	stopa procentowa 0,3370%, 10 000 000,00 EUR	2021-11-24	2021-11-24
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-11-24	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	576	2021-11-24	stopa procentowa 0,3380%, 20 000 000,00 EUR	2021-11-24	2021-11-24
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-12-10	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	54	2020-12-10	stopa procentowa 1,6370%, 5 000 000,00 USD	2020-12-10	2020-12-10
Razem	-	-	-	-5 887	-	-	-	-

Handwritten signature/initials

Instrumenty pochodne										31.12.2014 r.	
	Typ zajętej pozycji	Rodzaje 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			
	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1,19	2018.07.31	stopa procentowa 0,5300 %, 3.000 tys. EUR	2018.07.31	2018.07.31			
Forward EUR/PLN, 2015.01.15	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-419	2015.01.15	13.500 tys. EUR po kursie walutowym 4.23210 PLN	2015.01.15	2015.01.15			
Forward EUR/PLN, 2015.01.15	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-209	2015.01.15	6.500 tys. EUR po kursie walutowym 4.23270 PLN	2015.01.15	2015.01.15			
Forward EUR/PLN, 2015.01.15	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-539	2015.01.15	17.000 tys. EUR po kursie walutowym 4.23370 PLN	2015.01.15	2015.01.15			
Forward EUR/PLN, 2015.01.15	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-159	2015.01.15	11.500 tys. EUR po kursie walutowym 4.23365 PLN	2015.01.15	2015.01.15			
Forward EUR/PLN, 2015.01.15	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	2015.01.15	250 tys. EUR po kursie walutowym 4.23990 PLN	2015.01.15	2015.01.15			
Forward EUR/PLN, 2015.01.15	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-43	2015.01.15	1.600 tys. EUR po kursie walutowym 4.23790 PLN	2015.01.15	2015.01.15			
Forward EUR/PLN, 2015.01.15	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-54	2015.01.15	1.850 tys. EUR po kursie walutowym 4.23550 PLN	2015.01.15	2015.01.15			
Forward EUR/PLN, 2015.01.15	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-50	2015.01.15	1.850 tys. EUR po kursie walutowym 4.23770 PLN	2015.01.15	2015.01.15			
Forward EUR/PLN, 2015.01.15	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-48	2015.01.15	1.600 tys. EUR po kursie walutowym 4.23490 PLN	2015.01.15	2015.01.15			
Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-157	2015.02.13	5.000 tys. EUR po kursie walutowym 4.24000 PLN	2015.02.13	2015.02.13			
Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-293	2015.02.13	10.000 tys. EUR po kursie walutowym 4.24220 PLN	2015.02.13	2015.02.13			
Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-58	2015.02.13	2.000 tys. EUR po kursie walutowym 4.24240 PLN	2015.02.13	2015.02.13			
Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-61	2015.02.13	2.000 tys. EUR po kursie walutowym 4.24110 PLN	2015.02.13	2015.02.13			
Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótki	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	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-65	2015.02.13	1.000 tys. EUR po kursie walutowym 4.20660 PLN	2015.02.13	2015.02.13			

PN

Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-45	2015.02.13	1,000 tys. EUR po kursie walutowym 4,20660 PLN	2015.02.13	2015.02.13
Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-172	2015.02.13	2,300 tys. EUR po kursie walutowym 4,19641 PLN	2015.02.13	2015.02.13
Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-211	2015.02.13	2,800 tys. EUR po kursie walutowym 4,19610 PLN	2015.02.13	2015.02.13
Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-337	2015.02.13	3,700 tys. EUR po kursie walutowym 4,18040 PLN	2015.02.13	2015.02.13
Forward EUR/PLN, 2015.03.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 349	2015.03.13	14,000 tys. EUR po kursie walutowym 4,18120 PLN	2015.03.13	2015.03.13
Forward EUR/PLN, 2015.03.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-968	2015.03.13	10,000 tys. EUR po kursie walutowym 4,18070 PLN	2015.03.13	2015.03.13
Forward EUR/PLN, 2015.03.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 549	2015.03.13	16,000 tys. EUR po kursie walutowym 4,18075 PLN	2015.03.13	2015.03.13
Forward EUR/PLN, 2015.03.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-97	2015.03.13	1,000 tys. EUR po kursie walutowym 4,18075 PLN	2015.03.13	2015.03.13
Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-123	2015.02.13	1,500 tys. EUR po kursie walutowym 4,18960 PLN	2015.02.13	2015.02.13
Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-80	2015.02.13	4,300 tys. EUR po kursie walutowym 4,25990 PLN	2015.02.13	2015.02.13
Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	7	2015.02.13	1,500 tys. EUR po kursie walutowym 4,27600 PLN	2015.02.13	2015.02.13
Forward EUR/PLN, 2015.02.13	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	2015.02.13	1,500 tys. EUR po kursie walutowym 4,27200 PLN	2015.02.13	2015.02.13
SWAP w EUR na stopie procentowej, 2018.07.31	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-314	2018.07.31	stopa procentowa 0,5200 %, 7,000 tys. EUR	2018.07.31	2018.07.31
SWAP w EUR na stopie procentowej, 2018.07.31	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-431	2018.07.31	stopa procentowa 0,5100 %, 10,000 tys. EUR	2018.07.31	2018.07.31
SWAP w EUR na stopie procentowej, 2017.06.05	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-790	2017.06.05	stopa procentowa 0,4735 %, 20,000 tys. EUR	2017.06.05	2017.06.05
SWAP w EUR na stopie procentowej, 2017.06.05	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-790	2017.06.05	stopa procentowa 0,4735 %, 20,000 tys. EUR	2017.06.05	2017.06.05
SWAP w USD na stopie procentowej, 2018.07.30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-97	2018.07.30	stopa procentowa 1,5525 %, 5,000 tys. USD	2018.07.30	2018.07.30

PL

Forward USD/PLN, 2015.01.15	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-578	2015.01.15	3.000 tys. USD po kursie waltowym 3.31622 PLN	2015.01.15	2015.01.15
Forward USD/PLN, 2015.01.15	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-395	2015.01.15	2.000 tys. USD po kursie waltowym 3.31122 PLN	2015.01.15	2015.01.15
Forward USD/PLN, 2015.02.13	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-84	2015.02.13	600 tys. USD po kursie waltowym 3.37265 PLN	2015.02.13	2015.02.13
Forward USD/PLN, 2015.01.15	-	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 145	2015.01.15	7.500 tys. USD po kursie waltowym 3.35620 PLN	2015.01.15	2015.01.15
Forward USD/PLN, 2015.03.13	-	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 412	2015.03.13	9.000 tys. USD po kursie waltowym 3.36060 PLN	2015.03.13	2015.03.13
Forward USD/PLN, 2015.03.13	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 218	2015.03.13	14.000 tys. USD po kursie waltowym 3.35905 PLN	2015.03.13	2015.03.13
Forward USD/PLN, 2015.02.13	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-238	2015.02.13	4.100 tys. USD po kursie waltowym 3.45550 PLN	2015.02.13	2015.02.13
SWAP w USD na stopie procentowej, 2018.06.03	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	239	2018.06.03	stopa procentowa 1,385%, 30.000 tys. USD	2018.06.03	2018.06.03
Razem	-	-	-	-15 766	-	-	-	-

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

PN

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
Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN						
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.	-	-	-	-	-	-
Aktywa	w tys.	PLN	349 328	w tys.	PLN	461 776
Środki pieniężne	w tys.	PLN	6 874	w tys.	PLN	32 036
Należności	w tys.	PLN	26	w tys.	PLN	4 337
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	55 443	w tys.	PLN	97 451
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	286 985	w tys.	PLN	327 952
Zobowiązania	w tys.	PLN	6 180	w tys.	PLN	7 373
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.	-	-	-	-	-	-
Aktywa	w tys.	PLN	932 292	w tys.	PLN	706 452
Środki pieniężne	w tys.	PLN	1 665	w tys.	PLN	7 144
- w walucie obcej	w tys.	EUR	371	w tys.	EUR	1 609
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 579	w tys.	PLN	6 858
- w walucie obcej	w tys.	USD	22	w tys.	USD	81
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	85	w tys.	PLN	285
- w walucie obcej	w tys.	JPY	19	w tys.	JPY	19
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1	w tys.	PLN	1
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	930 627	w tys.	PLN	699 308
- w walucie obcej	w tys.	EUR	141 300	w tys.	EUR	130 221
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	602 152	w tys.	PLN	555 043
- w walucie obcej	w tys.	USD	84 201	w tys.	USD	41 134
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	328 475	w tys.	PLN	144 265
Zobowiązania	w tys.	PLN	14 841	w tys.	PLN	16 013
- w walucie obcej	w tys.	USD	2 009	w tys.	USD	1 758
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	7 837	w tys.	PLN	6 167
- w walucie obcej	w tys.	EUR	1 644	w tys.	EUR	2 310
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	7 004	w tys.	PLN	9 846
Razem	-	-	1 260 599	-	-	1 144 842

PN

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					
Dłużne papiery wartościowe		19 835	9 850	551	25 770
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		5 327	5 461	2 683	2 763
Razem		25 162	15 311	3 234	28 533

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					
Dłużne papiery wartościowe		-6 542	0	-1 348	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		-2 129	0	-352	0
Razem		-8 671	0	-1 700	0

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
EUR		4,2615	EUR	4,2623	EUR
USD		3,9011	USD	3,5072	USD
JPY		0,0324	JPY	0,0293	JPY

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) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		1 723	-711	346	362
2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-9 668	4 873	-5 387	12 388
Razem		-7 945	4 162	-5 041	12 750

Wyplacone dochody Subfunduszu
Subfundusz nie wypłacał dochodów.

Wyplacone przychody ze zbycia lokat
Subfundusz nie wypłacał przychodów.

PN

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Zgodnie z § 42 ust. 5 Statutu Funduszu Towarzystwo pokrywa koszty działalności Subfunduszu, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych, z wyłączeniem opłat związanych z utworzeniem Subfunduszu,
2. prowizji i opłat związanych z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności,
3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.

Od dnia 28 grudnia 2011 roku Subfundusz pokrywa do wysokości 220 tys. zł także koszty związane z:

1. opłatami na rzecz Depozytariusza, w części dotyczącej wynagrodzenia za obliczanie wartości aktywów netto i kontroli limitów inwestycyjnych,
2. prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego.

Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 kwietnia 2015 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 1,50% w skali roku a w okresie od 1 maja 2015 do 31 grudnia 2015 wg stawki 1,70% w skali roku.

	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		
1) Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	22 633	13 019
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0
Razem	22 633	13 019

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.		1 260 599	1 144 842	479 540
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN		131,03	129,15	124,02
3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w EUR		30,75	30,30	29,90
4) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w USD		33,59	36,82	41,18

PN

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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 notcie 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. 129 Statutu Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

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

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

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

Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz Obligacji Korporacyjnych

**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 jednostkowego sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	8
V. Informacje końcowe	9

Millennium SFIO – Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Subfunduszu

- a. Siedzibą Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego – Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych („Subfundusz”) jest Warszawa, ulica Stanisława Żaryna 2B.
- b. Subfundusz rozpoczął działalność dnia 28 stycznia 2005 r. Subfundusz został wydzielony w ramach Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), działającego na podstawie Statutu zatwierdzonego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/W/4033-22/1-1-672/05 z dnia 28 stycznia 2005 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 182 dnia 10 lutego 2005 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 107-00-01-465. Dla celów statystycznych Towarzystwo otrzymało numer REGON 01191974, a Fundusz otrzymał numer REGON 140024160.
- 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 od 60% do 100% aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe. Istotną częścią portfela stanowią instrumenty emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą. Udział obligacji skarbowych w portfelu Subfunduszu ma na celu przede wszystkim zapewnienie płynności portfela.

Millennium SFIO – Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
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 powiązanymi 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 9.620.911,715 Jednostek Uczestnictwa (wszystkie dotyczące kategorii A).
- o. Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A wynosiła 131,03 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 SFIO – Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
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.

	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Aktywa	1.281.620	1.168.228	113.392	9,7
Zobowiązania	21.021	23.386	(2.365)	(10,1)
Aktywa netto	1.260.599	1.144.842	115.757	10,1
Kapitał Subfunduszu	1.200.815	1.102.136	98.679	9,0
Dochody zatrzymane	43.870	30.954	12.916	41,7
Wzrost wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	15.914	11.752	4.162	35,4
Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	1.260.599	1.144.842	115.757	10,1

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

	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Przychody z lokat	49.140	36.583	12.557	34,3
Koszty Subfunduszu	(28.279)	(13.292)	(14.987)	112,8
Przychody z lokat netto	20.861	23.291	(2.430)	(10,4)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / (strata)	(3.783)	7.709	(11.492)	(149,1)
Wynik z operacji	17.078	31.000	(13.922)	(44,9)

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:

	2015 r.	2014 r.
Wskaźnik efektywności (Wynik z operacji / Wartość Aktywów Netto („WAN”))*	1,24%	3,56%
Wskaźnik poziomu kosztów działalności (Koszty Subfunduszu netto / Wartość Aktywów Netto („WAN”))*	2,05%	1,53%

(*) 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 17.078 tys. zł, który był niższy niż wynik z operacji wypracowany w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 r. o 13.922 tys. zł, tj. o 44,9%.
- Wartość portfela lokat Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 1.258.214 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 r. uległa zwiększeniu o 149.516 tys. zł, tj. o 13,5%.
- Liczba Jednostek Uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 9.620.911,715 i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosła o 756.412,619, tj. o 8,5%. Jednocześnie wartość Jednostki Uczestnictwa na koniec roku wyniosła 131,03 zł i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosła o 1,88 zł, tj. o 1,5%.
- 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 1,24%. W 2014 r. wskaźnik ten był również dodatni i wyniósł 3,56%.
- 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 2,05%. W poprzednim roku obrotowym wskaźnik wyniósł 1,53%. 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 SFIO – Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego – Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych 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.