

**Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty –
Subfundusz Depozytowy**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego
półrocznego sprawozdania finansowego**

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Zawartość:

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego
półrocznego sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.**

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Millennium Depozytowy, będącego wydzielonym Subfunduszem Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Subfunduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2b, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859) odpowiedzialny jest Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., International Business Center, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska,
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com*

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



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.**

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

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 31 sierpnia 2016 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

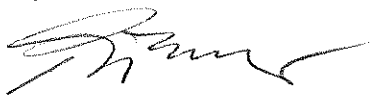
Subfunduszu Depozytowego

za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

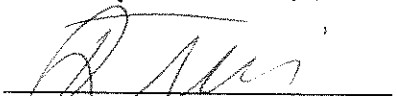
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

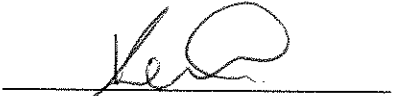
1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r., o łącznej wartości 1 368 678 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 381 556 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 11 279 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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



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



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

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

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

Dnia 28 grudnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała decyzję nr DFL/4032/83/25/07/VI/U/22-9-1/MG zezwalającą na utworzenie Funduszu. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych dnia 23 maja 2008 roku pod numerem RF1 382.

W ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące Subfundusze:

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 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 osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2016 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.

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

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2016 r.			31.12.2015 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	63 375	63 362	4,55	63 375	63 512	5,02
Dłużne papiery wartościowe	1 275 300	1 309 575	94,08	1 163 076	1 188 289	93,88
Instrumenty pochodne *)	0	-4 739	-0,34	0	2 798	0,22
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	12 189	480	0,03	12 189	480	0,04
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	1 350 864	1 368 678	98,32	1 238 640	1 255 079	99,16

PH

2. Tabele uzupełniające

Identyfikacja	Podaj tytuł	Nazwa rachunku	Emisja	Kraj debitora uniwersalnego	Termin wykupu	Wzrosti oprocentowania	Podaj limit	Podaj emisję	Wzrosti nominalny w tys.	Liczba	Wzrost według ceny nabytu w tys.	Wzrost według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywności ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem niesomowane na rachunek aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA IPALR (PLRBNIP00263)	Nie somowane na aktywnym rachunku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-04-20	3,0000% (Zmienne kupony)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecyjnych z dn. 29.08.97 r.	1 000	21 771	21 771	21 769	1,56
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA IPALR (PLRBNIP00276)	Nie somowane na aktywnym rachunku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2018-06-15	3,4000% (Zmienne kupony)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecyjnych z dn. 29.08.97 r.	1 000	4 338	4 338	4 335	0,31
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA LZJL07 (PLBPHIP00112)	Nie somowane na aktywnym rachunku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-03-18	2,6000% (Zmienne kupony)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecyjnych z dn. 29.08.97 r.	1 000	5 065	5 065	5 063	0,37
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA LZJL11 (PLBPHIP00150)	Nie somowane na aktywnym rachunku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2016-12-08	2,2000% (Zmienne kupony)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecyjnych z dn. 29.08.97 r.	1 000	25 061	25 061	25 049	1,80
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA LZJL01 (PLBPHIP00031)	Nie somowane na aktywnym rachunku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2016-10-28	2,2500% (Zmienne kupony)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecyjnych z dn. 29.08.97 r.	1 000	7 000	7 000	7 000	0,51

PW

Opis papieru wartościowego	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisjent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość analityczna	Lecba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem papierów wartościowych									309 846 657	1 275 000	34,06
O terminie wykupu do 1 roku:									167 309	381 044	28,20
Odlagane									167 294	374 344	27,66
Razem aktywów rynku regulowany									1 000	1 026	0,07
PSM17 (PL090107058)	Aktywny rynek regulowany	REZYSTOSPOLITEJ (POLSKIEJ)	SKARB PAŃSTWA	Polska	2017-04-25	1,7500% (Staly kupon)	1 000		1 000	1 026	0,07
Razem niepodlegających na rynku aktywnym									166 294	383 746	27,59
PONIG FINANCE AB (XS074625933)	Niepodlegające na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	PGNIG FINANCE AB	Szwecja	2017-02-14	1,0000% (Staly kupon)	4 426		9 400	43 205	3,10
KREDYT INKASO S.A., SERIA 103 (PLKRINK00121)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2016-09-05	7,4400% (Zmienny kupon)	1 000		5 000	5 063	0,37
RUBICON PARTNERS S.A., SERIA 1 (PLNFI0500111)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RUBICON PARTNERS S.A.	Polska	2017-04-14	6,6700% (Zmienny kupon)	1 000		1 334	1 334	0,10
TAURON POLSKA ENERGIA S.A., SERIA TA003C1216 (-)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska	2016-12-12	2,6500% (Zmienny kupon)	100 000		260	26 000	1,88
INTEGER PL S.A., SERIA INT0217 (PLINTEG00078)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INTEGER PL S.A.	Polska	2017-02-10	5,2500% (Zmienny kupon)	1 000		8 060	8 221	0,59
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (XS0240732114)	Niepodlegające na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	2016-07-18	1,5000% (Staly kupon)	4 426		3 000	13 747	0,99
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BCK10KS004A (PL000500085)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2016-10-05	2,2400% (Zmienny kupon)	1 000		250	252	0,02
KRUK S.A., SERIA O2 (PLKR0000200)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2016-12-06	6,2800% (Zmienny kupon)	1 000		3 080	3 175	0,23
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA B (PLPKN0000109)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-06-01	3,2400% (Zmienny kupon)	100		26 080	2 633	0,19
KRUK S.A., SERIA O1 (PLKRK0000192)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2016-11-05	6,2700% (Zmienny kupon)	1 000		306	316	0,02
KRUK S.A., SERIA P2 (PLKRK0000226)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-03-07	6,2800% (Zmienny kupon)	1 000		833	863	0,06
RONSON EUROPE N.V., SERIA E (PLRNSER00052)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2016-07-15	6,3100% (Zmienny kupon)	1 000		1 217	1 232	0,10
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA A (PLPKN0000091)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-05-28	3,2400% (Zmienny kupon)	100		5 566	562	0,04
OT LOGISTICS S.A., SERIA B (PLODRIS00058)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2017-02-17	5,7500% (Zmienny kupon)	1 000		5 170	5 233	0,38
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO6M201703 (PLCRDAG00025)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-03-21	2,7000% (Zmienny kupon)	10 000		2 050	20 641	1,43
BBI DEVELOPMENT S.A., SERIA BBI0217 (PLNFI200158)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BBI DEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-02-07	7,5000% (Zmienny kupon)	1 000		1 000	1 011	0,07
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA A (PLBZ0000150)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2016-12-19	2,9500% (Zmienny kupon)	1 000		21 700	21 938	1,57
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO6M201610 (PLCRDAG00017)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2016-10-31	2,7700% (Zmienny kupon)	10 000		1 000	10 073	0,72
MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI RT. (XS0303453275)	Niepodlegające na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI RT.	Węgry	2017-04-20	5,8750% (Staly kupon)	4 426		5 750	25 805	1,93
OTP BANK NYRT (XS0268320800)	Niepodlegające na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	OTP BANK NYRT	Węgry	2016-05-19	5,2700% (Staly kupon)	4 426		7 198	31 119	2,40
WORK SERVICE S.A., SERIA Q (PLWKS000050)	Niepodlegające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WORK SERVICE S.A.	Polska	2016-10-04	6,4300% (Zmienny kupon)	1 000		7 126	7 323	0,52

KRUK S.A., SERIA P4 (PLKR000242)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-05-20	5,8700% (Zmienny kupon)	1 000	2 415	2 487	2 473	0,18
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA732 (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2017-04-17	2,4100% (Zmienny kupon)	10 000	800	8 000	8 007	0,59
MAGELLAN S.A., SERIA 2/2015 (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-05-19	1,6400% (Zmienny kupon)	100 000	67	6 716	6 743	0,48
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA674 (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-09-08	2,6000% (Zmienny kupon)	10 000	1 075	10 760	10 771	0,77
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI (XS0776179656)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	Chorwacja	2017-04-27	6,2500% (Stół kupon)	3 980	8 000	30 974	31 252	2,39
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US990121AZ36)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2016-09-26	7,0000% (Stół kupon)	3 980	3 000	12 148	12 322	0,80
PETROLEOS MEXICANOS (XS0456475758)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	PETROLEOS MEXICANOS	Meksyk	2017-01-09	5,5000% (Stół kupon)	4 426	6 432	28 856	29 906	2,15
ALLOR BANK S.A., SERIA H (PLALOR00110)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALLOR BANK S.A.	Polska	2017-06-30	2,9700% (Zmienny kupon)	1 000	4 500	4 500	4 500	0,32
Polskie Koleje Państwowe S.A. (XS0693163874)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	Polskie Koleje Państwowe S.A.	Polska	2016-10-20	5,7500% (Stół kupon)	4 426	5 090	22 448	23 727	1,70
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA67 (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-12-13	2,8100% (Zmienny kupon)	100 000	40	4 026	4 012	0,29
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA B (PLCHPS00167)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2016-07-02	4,6300% (Zmienny kupon)	100	16 167	1 631	1 654	0,12
POLNORD S.A., SERIA NSI (PLPOLN00134)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska	2017-02-11	6,0200% (Zmienny kupon)	1 000	2 736	2 747	2 767	0,20
MAGELLAN S.A., SERIA 9/2014 (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-06-26	4,9800% (Zmienny kupon)	100 000	50	5 076	5 076	0,36
BANK POCZTOWY S.A., SERIA B2 (PLBPCZT00049)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2016-12-13	1,1400% (Zmienny kupon)	10 000	345	3 476	3 461	0,25
UNIDEVELOPMENT S.A., SERIA A (PLUNIDVL00014)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIDEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-03-07	6,7400% (Zmienny kupon)	1 000	5	5	5	0,00
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA661	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-08-03	2,6000% (Zmienny kupon)	10 000	200	2 000	2 004	0,14
June								15	7 500	7 539	0,54
Beznanie nieotworzone na rynku aktywnym								15	7 500	7 539	0,54
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-04-12	2,6700% (Zmienny kupon)	500 000	10	5 000	5 029	0,36
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 05.04.2016	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-05-04	2,6700% (Zmienny kupon)	500 000	5	2 500	2 510	0,18

PL

O zmianie wykupu powyżej 1 roku:									
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	893 456	917 256
Razem aktywów rynku regulowany	-	-	-	-	-	-	-	873 185	897 185
	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Razem aktywów rynku regulowany	-	-	-	-	-	-	-	392 046	398 187
WZ0120 (PL0000106601)	-	-	-	-	-	-	-	89 204	90 410
WZ0119 (PL0000107603)	-	-	-	-	-	-	-	59 418	60 453
WZ0124 (PL0000107454)	-	-	-	-	-	-	-	86 976	86 976
DS1021 (PL0000106670)	-	-	-	-	-	-	-	1 210	1 214
WZ0118 (PL0000104717)	-	-	-	-	-	-	-	57 856	60 540
WZ0121 (PL0000106608)	-	-	-	-	-	-	-	96 921	99 194
Razem finansowanie na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	461 410	498 398
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA IDS1018 (PL000010021)	-	-	-	-	-	-	-	22 180	22 813
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII (XS0847086237)	-	-	-	-	-	-	-	11 075	11 417
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA ORLEN02 270219 (PLPKN00000083)	-	-	-	-	-	-	-	305	308
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900123BA73)	-	-	-	-	-	-	-	14 516	17 408
KRUK S.A., SERIA R3 (PLKRK0000275)	-	-	-	-	-	-	-	31	31
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00008 (-)	-	-	-	-	-	-	-	13 846	13 684
SKARB PAŃSTWA RUMUNII (XS0972258741)	-	-	-	-	-	-	-	9 928	10 579
AKBANK T.A.S. (USM0375YA75)	-	-	-	-	-	-	-	3 756	4 090
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S (XS0808632250)	-	-	-	-	-	-	-	4 052	4 037
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S (USM89317AE93)	-	-	-	-	-	-	-	7 944	8 220
KRUK S.A., SERIA R4 (PLKRK0000283)	-	-	-	-	-	-	-	170	172
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA C (PLPKN0000117)	-	-	-	-	-	-	-	532	532
KRUK S.A., SERIA U1 (PLKRK0000109)	-	-	-	-	-	-	-	17	17
GHELANCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PA (PLGHELM000099)	-	-	-	-	-	-	-	3 652	3 748
KREDYT INKASO S.A., SERIA W1 (PLKRNK00119)	-	-	-	-	-	-	-	3 575	3 644
PKO FINANCE AB (XS1019818787)	-	-	-	-	-	-	-	22 731	23 134
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 3/2013 (PLECHPS00126)	-	-	-	-	-	-	-	1 946	1 948

ROBYG S.A. SERIA KI (PLROBYG00156)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska		2018-02-26 5,7400% (Zmienny kupon)	100	3 160	321	327	0,02
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARIJ (XS0802005289)	Nieistowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARIJ	Bulgaria		2017-07-09 4,2500% (Stały kupon)	4 426	6 600	29 937	31 677	2,28
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA I/2014 (PLECHPS00134)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska		2018-02-19 5,3400% (Zmienny kupon)	10 000	440	4 448	4 528	0,33
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENI (XS0982708926)	Nieistowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENI	Słowenia		2018-02-18 4,1250% (Stały kupon)	3 980	9 000	35 081	38 238	2,75
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. SERIA CABPO6M201709 (PLCHDAG00033)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska		2017-09-22 2,6500% (Zmienny kupon)	10 000	900	9 014	9 012	0,65
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA J (PLGHELMC00111)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska		2018-07-04 6,2700% (Zmienny kupon)	1 000	333	334	344	0,02
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA C (PLECHPS00175)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska		2018-03-04 4,8900% (Zmienny kupon)	100	31 966	3 240	3 276	0,24
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US44545ADK7)	Nieistowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry		2020-01-29 6,2500% (Stały kupon)	3 980	2 000	8 802	9 063	0,65
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. SERIA E (PLPKN000133)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska		2018-04-02 1,0400% (Zmienny kupon)	100	9 364	946	950	0,07
OT LOGISTICS S.A. SERIA D (PLDRTS00074)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska		2018-11-20 5,6400% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 001	1 007	0,07
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. SERIA A (PLRFSB00017)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska		2017-11-19 3,0400% (Zmienny kupon)	1 000	29 900	29 934	30 030	2,16
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US000121BF62)	Nieistowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja		2019-11-07 7,5000% (Stały kupon)	3 980	2 500	10 380	11 492	0,83
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA D (PLECHPS00183)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska		2018-04-20 4,8900% (Zmienny kupon)	100	14 409	1 458	1 469	0,11
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. SERIA D (PLPKN000125)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska		2017-11-14 1,0400% (Zmienny kupon)	100	4 552	460	469	0,03
TURKIYE GARANTI BANKASI A.Ş. (XS0852697712)	Nieistowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	TURKIYE IS BANKASI AS	Turcja		2017-11-07 3,8750% (Stały kupon)	3 980	2 000	2 638	8 122	0,58
RONSON EUROPE N.V. SERIA I (PLRNSER00086)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia		2019-01-25 5,7500% (Zmienny kupon)	100	10 000	1 002	1 026	0,07
BBi DEVELOPMENT S.A. SERIA BB0218 (PLNFI1200166)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BBi DEVELOPMENT S.A.	Polska		2018-02-22 6,7400% (Zmienny kupon)	1 000	850	861	880	0,06
MFNANCE FRANCE S.A. EMISJA Z DN. 01.04.2014 (XS1050665386)	Nieistowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	MFNANCE FRANCE S.A.	Francja		2019-04-01 7,3750% (Stały kupon)	4 426	4 900	21 429	22 165	1,59
SANTANDER CONSUMER BANK S.A. SERIA SCBW022 (PLSNTN00091)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska		2018-02-16 7,4400% (Zmienny kupon)	100 000	150	15 002	15 136	1,09
KREDYT INKASO S.A. SERIA X (PLKRINK00154)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska		2018-10-29 5,3400% (Zmienny kupon)	1 000	3 000	3 024	3 051	0,22
UNIBEP S.A. SERIA C (PLUNBE00064)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	Polska		2018-06-01 4,2400% (Zmienny kupon)	100	14 000	1 401	1 405	0,10
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA N (PLBGM000420)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska		2018-06-22 2,9700% (Zmienny kupon)	1 000	15 000	15 000	15 016	1,08
BANK ZACHODNI WBK S.A. SERIA C (PLBZ00000176)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska		2018-06-25 2,8300% (Zmienny kupon)	1 000	9 000	9 000	9 004	0,65
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARIJ (XS1204855616)	Nieistowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARIJ	Bulgaria		2022-03-26 2,0000% (Stały kupon)	4 426	2 000	8 936	9 116	0,65
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PB (PLGHELMC00107)	Nieistowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska		2018-07-09 6,7700% (Zmienny kupon)	10 000	355	3 612	3 719	0,27

LOKUM DEVELOPER S.A., SERIA B (PLIKMDW00056)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEVELOPER S.A.	Polska		2018-12-16	5,7400% (Zmiany kupon)	1 000	3 000	3 000	0,22
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2015 (PLECHPS00191)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska		2018-04-23	4,2400% (Zmiany kupon)	1 000	3 000	3 000	0,22
AKBANK T.A.S. (USM0300LAC02)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	AKBANK T.A.S.	Turcja		2018-03-09	6,5000% (Stah kupon)	3 980	3 855	16 055	1,20
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 776 (-)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska		2018-01-22	2,7400% (Zmiany kupon)	10 000	900	9 000	0,65
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 778 (-)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska		2018-01-29	2,6800% (Zmiany kupon)	10 000	500	5 000	0,36
ROBYG S.A., SERIA K2 (PLROBYG00164)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska		2018-02-26	5,7400% (Zmiany kupon)	100	2 500	253	0,02
RONSON EUROPE N.V., SERIA K (-)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ	Hiszpania		2018-12-28	5,2700% (Zmiany kupon)	1 000	6 000	6 000	0,43
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ (PTOTEL060010)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ	Portugalia		2017-10-16	4,3500% (Stah kupon)	0	200 000 000	9 282	0,69
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI (XS0464237132)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	Chorwacja		2019-11-05	6,7500% (Stah kupon)	3 980	3 000	12 407	0,94
GHELMACO INVEST SP. Z O.O., SERIA K (PLGHELMACO0140)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELMACO INVEST SP. Z O.O.	Polska		2018-07-09	6,2700% (Zmiany kupon)	10 000	3	30	0,00
GHELMACO INVEST SP. Z O.O., SERIA 1 (PLGHELMACO0123)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELMACO INVEST SP. Z O.O.	Polska		2018-07-09	6,2700% (Zmiany kupon)	10 000	12	120	0,01
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US445454AK11)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry		2019-03-25	4,0000% (Stah kupon)	7 961	1 000	7 793	0,60
GHELMACO INVEST SP. Z O.O., SERIA H (PLGHELMACO0115)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELMACO INVEST SP. Z O.O.	Polska		2018-04-25	6,2400% (Zmiany kupon)	1 000	581	583	0,04
WORK SERVICE S.A., SERIA T (-)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WORK SERVICE S.A.	Polska		2018-12-04	3,9800% (Zmiany kupon)	1 000	2 000	2 006	0,14
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC1217 (PLJWC1217H010)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska		2017-12-08	5,2400% (Zmiany kupon)	1 000	6 800	6 819	0,49
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS1396780105)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg		2021-05-25	2,2500% (Stah kupon)	1 000	25 000	24 922	1,79
POLNORD S.A., SERIA MI (PLPOLNORD00142)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska		2018-06-30	5,1700% (Zmiany kupon)	100	1 813	179	0,01
MEDICALGORITHMS S.A., SERIA A (PLMDCLG00023)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MEDICALGORITHMS S.A.	Polska		2019-04-21	5,4400% (Zmiany kupon)	1 000	4 000	4 041	0,29
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US445454AB60)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry		2021-03-29	6,3750% (Stah kupon)	7 961	1 000	8 953	0,66
KRUK S.A., SERIA ADI (-)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska		2019-06-09	4,1800% (Zmiany kupon)	1 000	1 000	1 002	0,07
SKARB PAŃSTWA RUMUNII (US175867AA13)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	Rumunia		2022-02-07	6,7500% (Stah kupon)	7 961	1 250	11 536	0,87
ZAKŁADY MIENIE HENRYK KANIA S.A., SERIA E (PLZPHK00044)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIENIE HENRYK KANIA S.A.	Polska		2019-06-24	6,2100% (Zmiany kupon)	1 000	7 000	7 007	0,50
Razem nieotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	36	20 000	1,44
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska		432000	3,0800% (Zmiany kupon)	1 000 000	5	5 000	0,36
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 05.04.2016	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska		43224	3,0700% (Zmiany kupon)	500 000	20	10 000	0,72
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., WYB000000015	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska		2018-04-25	3,0700% (Zmiany kupon)	500 000	10	5 000	0,36

* Podano informacje o dostawcy cen.

PN

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	152 150 000	0	-4 739	-0,34
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	152 150 000	0	-4 739	-0,34
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	152 150 000	0	-4 739	-0,14
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	9 700 000,00 EUR po kursie walutowym 4,41400 PLN	9 700 000	0	178	-0,01
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	12 500 000,00 EUR po kursie walutowym 4,41390 PLN	12 500 000	0	-231	-0,02
Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	8 600 000,00 EUR po kursie walutowym 4,41650 PLN	8 600 000	0	-209	-0,02
Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	11 350 000,00 EUR po kursie walutowym 4,41640 PLN	11 350 000	0	-278	-0,02
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	4 400 000,00 EUR po kursie walutowym 4,44290 PLN	4 400 000	0	-8	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2 700 000,00 EUR po kursie walutowym 4,44300 PLN	2 700 000	0	-5	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	1 750 000,00 EUR po kursie walutowym 4,44320 PLN	1 750 000	0	-3	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	13 250 000,00 EUR po kursie walutowym 4,44250 PLN	13 250 000	0	-30	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2 850 000,00 EUR po kursie walutowym 4,43570 PLN	2 850 000	0	-9	0,00
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-12-15	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	stopa procentowa 1,628%	5 000 000	0	-613	-0,05
SWAP w USD na stopę procentową, 2021-04-28	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	stopa procentowa 1,335%	10 000 000	0	-744	-0,05
SWAP w USD na stopę procentową, 2021-04-28	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	stopa procentowa 1,340%	10 000 000	0	-754	-0,05
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	3 000 000,00 USD po kursie walutowym 3,67870 PLN	3 000 000	0	-313	-0,02
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	5 250 000,00 USD po kursie walutowym 3,87905 PLN	5 250 000	0	-545	-0,04
SWAP w USD na stopę procentową, 2021-05-04	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	stopa procentowa 1,277%	7 000 000	0	-438	-0,03
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	750 000,00 USD po kursie walutowym 3,87585 PLN	750 000	0	-80	-0,01
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1 500 000,00 USD po kursie walutowym 3,95200 PLN	1 500 000	0	-51	0,00
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	7 550 000,00 USD po kursie walutowym 3,95200 PLN	7 550 000	0	-254	-0,02

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

sporządzony na dzień 30.06.2016 r.

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

Pozycje Bilansu	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
I. Aktywa	1 392 049	1 265 759
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 913	9 707
2. Należności	243	64
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	399 821	352 587
- dłużne papiery wartościowe	399 821	352 587
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	974 072	903 401
- dłużne papiery wartościowe	909 754	835 702
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	10 493	6 026
- z tytułu instrumentów pochodnych	5 215	909
III. Aktywa netto (I - II)	1 381 556	1 259 733
IV. Kapitał Subfunduszu	1 117 021	1 006 477
1. Kapitał wpłacony	6 818 607	6 510 522
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 701 586	-5 504 045
V. Dochody zatrzymane	260 669	251 770
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	263 650	248 115
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 981	3 655
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 866	1 486
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	1 381 556	1 259 733
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii ogółem	7 817 786,907	7 188 237,523
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	7 775 957,223	7 188 237,523
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	41 829,684	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	176,72	175,25
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	176,72	0,00

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

sporządzony za okres 01.01.2016 - 30.06.2016 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2016 - 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2015 - 30.06.2015 r.
I. Przychody z lokat	22 646	37 763	18 545
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	21 836	37 758	18 545
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	799	0	0
5. Pozostałe	11	5	0
II. Koszty Subfunduszu	7 111	17 915	9 927
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	6 728	14 496	8 089
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	307	516	257
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	76	154	76
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	152
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	2 715	1 319
13. Pozostałe	0	34	34
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	7 111	17 915	9 927
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	15 535	19 848	8 618
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-4 256	-4 269	-3 053
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-6 636	-8 788	6 766
- z tytułu różnic kursowych:	7 895	2 682	526
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 380	4 519	-9 819
- z tytułu różnic kursowych:	8 717	5 800	1
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	11 279	15 579	5 565
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	1,44	2,17	0,76

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 FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

sporządzony za okres 01.01.2016 - 30.06.2016 r.

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2016 - 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 259 733	1 230 337
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	11 279	15 579
a) przychody z lokat netto	15 535	19 848
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 636	-8 788
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 380	4 519
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	11 279	15 579
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:	110 544	13 817
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	308 085	462 077
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-197 541	-448 260
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	121 823	29 396
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 381 556	1 259 733
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 353 654	1 280 376
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	629 549,384	80 140,827
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 751 545,636	2 650 887,428
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 121 996,252	2 570 746,601
c) saldo zmian	629 549,384	80 140,827
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	7 817 786,907	7 188 237,523
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	44 526 881,711	42 775 336,075
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	36 709 094,804	35 587 098,552
c) saldo zmian	7 817 786,907	7 188 237,523
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	175,25	173,09
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	176,72	175,25
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	1,69%	1,25%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	175,23	173,26
Data wyceny	2016-01-04	2015-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	176,79	175,25
Data wyceny	2016-06-23	2015-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	176,72	175,25
Data wyceny	2016-06-30	2015-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	1,06%	1,40%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,00%	1,13%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,05%	0,04%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01%	0,01%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

PW

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

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

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 8 oraz ppkt. 10-11.
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
- 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny, a jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, według odpowiednio kursu zamknięcia albo tej wartości,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
 - (a) w przypadku akcji – korektę w oparciu o wartość wyznaczoną zgodnie z ppkt a) na innym aktywnym rynku lub w oparciu o wartość ustaloną na podstawie analizy cen spółek porównywalnych, to znaczy w oparciu o publicznie ogłoszone na aktywnym rynku ceny akcji wyemitowanych przez podmioty o podobnym profilu i zakresie działania lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
 - (b) w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego,
 - (c) w przypadku praw poboru – w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

PW

oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,

- (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
- (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

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

- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

- 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:
 - a) akcje,
 - b) warranty subskrypcyjne,
 - c) prawa do akcji,
 - d) prawa poboru,
 - e) dłużne papiery wartościowe,
 - f) instrumenty pochodne,
 - g) certyfikaty inwestycyjne,
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - i) pozostałe składniki lokat dopuszczone polityką inwestycyjną Subfunduszu.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) w przypadku akcji i praw do akcji – przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,
 - b) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – w oparciu o ich wartość teoretyczną, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru,
 - c) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - d) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - e) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (a) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (b) opcje – modelu Blacka - Scholesa,
 - (c) kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
 - (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 8 e. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.
 - (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 8 e.

- 9) Metody i modele wyceny, o których mowa w ppkt. 8 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
- 10) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
- 11) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 12) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
- 13) Należne przychody odsetkowe z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
- 15) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 16) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR.
- 17) Dla oszacowania wartości godziwej, zgodnie z zasadami oraz przy zastosowaniu metod i modeli wyceny, o których mowa w niniejszym rozdziale, Fundusz może korzystać z informacji, kwotowań i narzędzi dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg.

4. Wartości szacunkowe

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

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

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

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku Subfundusz nie wprowadził zmian sposobu prezentacji.

III. Inne istotne informacje

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	232	63
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	11	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	0	1
Razem	243	64

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2016 r.	31.12.2015 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	5 215	909
4) Z tytułu wypłat na jednostki uczestnictwa	895	2 447
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	2 942	1 241
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	1 222	1 139
13) Pozostałe, w tym:	219	290
- zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego	218	289
Razem	10 493	6 026

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	30.06.2016 r.		31.12.2015 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy
Banki:				
Bank Millennium S.A.	PLN	6 458	6 458 PLN	8 719
TNG Bank Śląski S.A.	PLN	5 401	5 401 PLN	0
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	4 310	4 310 PLN	0
Bank Millennium S.A.	EUR	9	40 EUR	43
Bank Millennium S.A.	USD	220	877 USD	146
Bank Millennium S.A.	TRY	600	827 TRY	799
Razem			17 913	9 707

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2016 - 30.06.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:		19 532		11 217
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:		3 394		4 018
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:		701		1 881
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w TRY:		790		831

Ekwiwalenty środków pieniężnych
Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

Ryzyka w tys. PLN	30.06.2016 r.	31.12.2015 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⁾	1 375 486	1 251 870
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	544 298	466 261
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	828 639	785 609
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	2 549	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	1 391 093	1 265 759
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.	1 391 093	1 265 759
- środki pieniężne	17 913	9 707
- należności	243	64
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	399 821	352 587
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	973 116	903 401
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	399 821	352 587
- obligacje emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	399 821	352 587
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	501 692	451 493
a) środki pieniężne	1 744	988
b) należności	0	0
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
b) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	494 733	449 596
c) zobowiązania	5 215	909
4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: ⁸⁾	0	0

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

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

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

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

⁵⁾ Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewywiązania przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmienne- 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.

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

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

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

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

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

PW

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538) (dalej „Rozporządzenie”). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w 2016 roku stosowana jest metoda absolutnej wartości zagrożonej. Pomiary zgodnie z Rozporządzeniem dokonywane były w całym okresie sprawozdawczym, czyli od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku.

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

Do obliczeń całkowitej ekspozycji Subfunduszu wykorzystywano następujące dane:

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

Źródłem informacji dla danych wymienionych w powyższych punktach były:

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

Wartość ekspozycji całkowitej Subfunduszu na 30 czerwca 2016 r. wyniosła 0,63%.

Wartość ekspozycji całkowitej Subfunduszu w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. wynosiły:

- Wartość najwyższa 0,77%
- Wartość przeciętna 0,24%
- Wartość najniższa 0,07%

30.06.2016 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-178	2016.07.29	16,000 tys. EUR po kursie walutowym 4.03550 PLN	2016.07.29	2016.07.29	
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-231	2016.07.29	3,400 tys. EUR po kursie walutowym 4.03460 PLN	2016.07.29	2016.07.29	
Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-209	2016.08.31	8,600 tys. EUR po kursie walutowym 4.03660 PLN	2016.08.31	2016.08.31	
Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-278	2016.08.31	2,500 tys. EUR po kursie walutowym 4.10590 PLN	2016.08.31	2016.08.31	
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8	2016.09.15	2,200 tys. EUR po kursie walutowym 4.10085 PLN	2016.09.15	2016.09.15	
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5	2016.09.15	5,000 tys. EUR po kursie walutowym 4.09890 PLN	2016.09.15	2016.09.15	
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	2016.09.15	2,500 tys. EUR po kursie walutowym 4.06475 PLN	2016.09.15	2016.09.15	
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-30	2016.09.15	6,800 tys. EUR po kursie walutowym 4.07050 PLN	2016.09.15	2016.09.15	
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Długa)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-9	2016.07.29	3,700 tys. EUR po kursie walutowym 4.09960 PLN	2016.07.29	2016.07.29	
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-12-15	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-613	2020.12.15	1,100 tys. EUR po kursie walutowym 4.14780 PLN	2020.12.15	2020.12.15	
SWAP w USD na stopę procentową, 2021-04-28	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-744	2021.04.28	650 tys. EUR po kursie walutowym 4.15845 PLN	2021.04.28	2021.04.28	
SWAP w USD na stopę procentową, 2021-04-28	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-754	2021.04.28	11,000 tys. EUR po kursie walutowym 4.16125 PLN	2021.04.28	2021.04.28	

Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-313	2016.07.29	3,700 tys. EUR po kursie walutowym 4,15540 PLN	2016.07.29	2016.07.29
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-545	2016.07.29	5,600 tys. EUR po kursie walutowym 4,14995 PLN	2016.07.29	2016.07.29
SWAP w USD na stopę procentową, 2021-05-04	-	SWAP		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-438	2021.05.04	3,800 tys. EUR po kursie walutowym 4,17350 PLN	2021.05.04	2021.05.04
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-80	2016.07.29	1,200 tys. EUR po kursie walutowym 4,18330 PLN	2016.07.29	2016.07.29
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-51	2016.01.15	2,550 tys. USD po kursie walutowym 3,81120 PLN	2016.01.15	2016.01.15
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-254	2016.02.29	2,000 tys. USD po kursie walutowym 3,63193 PLN	2016.02.29	2016.02.29
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-195	2016.08.31	12,150 tys. USD po kursie walutowym 3,63193 PLN	2016.08.31	2016.08.31
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-46	2016.08.31	3,000 tys. USD po kursie walutowym 3,69920 PLN	2016.08.31	2016.08.31
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-134	2016.08.31	3,000 tys. USD po kursie walutowym 3,69920 PLN	2016.08.31	2016.08.31
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-97	2016.08.31	3,000 tys. USD po kursie walutowym 3,69920 PLN	2016.08.31	2016.08.31
Forward USD/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	369	2016.09.15	3,000 tys. USD po kursie walutowym 3,69920 PLN	2016.09.15	2016.09.15
Forward USD/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	67	2016.09.15	3,000 tys. USD po kursie walutowym 3,69920 PLN	2016.09.15	2016.09.15
Forward USD/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	40	2016.09.15	3,000 tys. USD po kursie walutowym 3,69920 PLN	2016.09.15	2016.09.15
Razem	-	-	-	-	-4 739	-	-	-	-

PN

31.12.2015 r.								
Instrumenty pochodne								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaje instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podkładą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-746	2016.01.15	16,000 tys. EUR po kursie walutowym 4,03550 PLN	2016.01.15	2016.01.15
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-49	2016.01.15	3,400 tys. EUR po kursie walutowym 4,03460 PLN	2016.01.15	2016.01.15
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	21	2016.01.15	8,600 tys. EUR po kursie walutowym 4,03660 PLN	2016.01.15	2016.01.15
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	2016.01.29	2,500 tys. EUR po kursie walutowym 4,10590 PLN	2016.01.29	2016.01.29
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	2016.01.29	2,200 tys. EUR po kursie walutowym 4,10085 PLN	2016.01.29	2016.01.29
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	2016.01.29	5,000 tys. EUR po kursie walutowym 4,09890 PLN	2016.01.29	2016.01.29
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-46	2016.01.29	2,500 tys. EUR po kursie walutowym 4,06475 PLN	2016.01.29	2016.01.29
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	9	2016.01.29	6,800 tys. EUR po kursie walutowym 4,07050 PLN	2016.01.29	2016.01.29
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8	2016.01.29	3,700 tys. EUR po kursie walutowym 4,09560 PLN	2016.01.29	2016.01.29
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12	2016.01.15	1,100 tys. EUR po kursie walutowym 4,14780 PLN	2016.01.15	2016.01.15
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	167	2016.01.15	650 tys. EUR po kursie walutowym 4,15845 PLN	2016.01.15	2016.01.15
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	130	2016.01.29	11,000 tys. EUR po kursie walutowym 4,16125 PLN	2016.01.29	2016.01.29
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	891	2016.02.29	3,700 tys. EUR po kursie walutowym 4,15540 PLN	2016.02.29	2016.02.29
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 012	2016.02.29	5,600 tys. EUR po kursie walutowym 4,14995 PLN	2016.02.29	2016.02.29
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-464	2016.01.15	3,800 tys. EUR po kursie walutowym 4,17350 PLN	2016.01.15	2016.01.15
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	865	2016.01.29	1,200 tys. EUR po kursie walutowym 4,18330 PLN	2016.01.29	2016.01.29
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	80	2016.01.15	2,550 tys. USD po kursie walutowym 3,81120 PLN	2016.01.15	2016.01.15
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	230	2016.02.29	2,000 tys. USD po kursie walutowym 3,63193 PLN	2016.02.29	2016.02.29
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	213	2016.02.29	12,150 tys. USD po kursie walutowym 3,63193 PLN	2016.02.29	2016.02.29
SWAP w USD na stop procentowy, 2020-12-15		SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	69	2020.12.15	3,000 tys. USD po kursie walutowym 3,69920 PLN	2020.12.15	2020.12.15
Razem				2 798				

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Wskazanie struktury pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeobrażeniu na walutę polską w zł, PLN	30.06.2016 r.		31.12.2015 r.	
	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przekształceniu na walutę sprawozdania finansowego				
a) w walucie sprawozdania finansowego w zł:				
Aktywa				
Środki pieniężne	w zł	895 572	w zł	815 176
Należności	w zł	18 163	w zł	8 119
Składniki lokat naliczone na dzień wyceny rynku	w zł	213	w zł	64
Składniki lokat naliczone na dzień wyceny rynku	w zł	399 871	w zł	352 531
Zobowiązania	w zł	479 339	w zł	453 303
b) w walutach obcych po przekształceniu na walutę sprawozdania finansowego w zł:				
Aktywa				
Środki pieniężne	w zł	496 477	w zł	450 584
- w walucie obcej	w zł	1 744	w zł	988
- w walucie sprawozdania finansowego	w zł	9	w zł	0
- w walucie obcej	w zł	40	w zł	43
- w walucie sprawozdania finansowego	w zł	230	w zł	17
- w walucie obcej	w zł	277	w zł	136
- w walucie sprawozdania finansowego	w zł	609	w zł	609
Należności	w zł	527	w zł	709
- w walucie obcej	w zł	484 733	w zł	440 586
- w walucie sprawozdania finansowego	w zł	217 144	w zł	33 163
- w walucie obcej	w zł	54 666	w zł	354 419
- w walucie sprawozdania finansowego	w zł	217 539	w zł	24 497
Zobowiązania	w zł	5 215	w zł	95 177
- w walucie obcej	w zł	1 071	w zł	909
- w walucie sprawozdania finansowego	w zł	4 264	w zł	179
- w walucie obcej	w zł	215	w zł	464
- w walucie sprawozdania finansowego	w zł	951	w zł	1 044
Razem		1 301 556		1 259 733
Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w zł, PLN				
Składniki lokat				
Przebiegany wyceny				
Razem				
01.01.2016 r.	01.01.2015 r.	31.12.2015 r.	01.01.2015 r.	30.06.2015 r.
Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe
zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane
1 895	1 895	4 490	1 973	1 973
- 895	- 895	- 4 490	- 5 800	- 5 800
Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w zł, PLN				
Składniki lokat				
Przebiegany wyceny				
Razem				
01.01.2016 r.	01.01.2015 r.	31.12.2015 r.	01.01.2015 r.	30.06.2015 r.
Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe
zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane
0	0	0	0	0
- 1 898	- 1 898	- 1 898	- 1 447	- 1 447
W przypadku Subfunduszu, który jest aktywny w wyrażeniu, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średnie kursy dni wyceny wyceny przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego				
Kurs EUR				
Kurs USD				
Kurs GBP				
Kurs TRY				
30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.
Kurs w stosunku do PLN	Kurs w stosunku do PLN	Kurs w stosunku do PLN	Kurs w stosunku do PLN	Kurs w stosunku do PLN
4,4255 EUR	4,2615 EUR	4,4255 EUR	4,2615 EUR	4,2615 EUR
3,9803 USD	3,9917 USD	3,9803 USD	3,9917 USD	3,9917 USD
5,3655 GBP	5,2802 GBP	5,3655 GBP	5,2802 GBP	5,2802 GBP
1,5791 TRY	1,3304 TRY	1,5791 TRY	1,3304 TRY	1,3304 TRY

PN

Nota nr 18 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN	01.01.2016 - 30.06.2016 r.			01.01.2015 - 31.12.2015 r.			01.01.2015 - 30.06.2015 r.		
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat
Składniki lokat									
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-529	1 282	-1 333	-3 809	2 074	-7 035			
2) Składniki lokat notowane na biernym rynku	-6 107	1 098	-7 455	8 328	4 692	-2 764			
3) Odpisy z tytułu trwałej straty wartości *)	0	0	0	0	0	0			
Razem	-6 636	2 380	-8 788	4 519	6 766	-9 819			

*) Informacja oświadczenia dokonanego odpisu z tytułu trwałej straty wartości została umieszczona w Notcie 5.

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

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

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

- podatków opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych,
- provision i opłat związanych bezpośrednio z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz nabywaniem i odpisami wertykalnymi oraz rodzicami transakcji, o których mowa powyżej,
- provision i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługi rachunków bankowych Subfunduszu,
- kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciąganych przez Subfundusz.

Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu, w wysokości nie większej niż 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 1% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2016 - 30.06.2016 r.			01.01.2015 - 31.12.2015 r.			01.01.2015 - 30.06.2015 r.		
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wzrost (spadek) w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wzrost (spadek) w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wzrost (spadek) w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wzrost (spadek) w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	6 728	0	14 496	0	8 089	0			
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0	0	0			
Razem	6 728	0	14 496	0	8 089	0			

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.	2) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w PLN	3) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w PLN	1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	2) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w PLN	3) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w PLN	1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	2) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w PLN	3) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w PLN
	1 259 733	175,25	175,09	1 230 337	162,648	162,648	1 623 648	168,75	168,75

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi, poza różnicami w sposobie prezentacji ujawnionymi w 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 2016 roku do 30 czerwca 2016 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 2016 roku do 30 czerwca 2016 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 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

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

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

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