

**Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty –
Subfundusz Instrumentów Dłużnych**

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

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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 Instrumentów Dłużnych, 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 Instrumentów Dłużnych

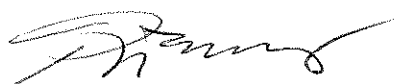
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

Warszawa, dn. 31 sierpnia 2016 roku

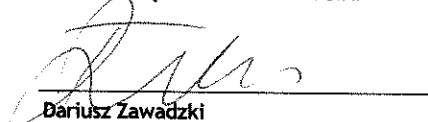
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 Instrumentów Dłużnych, na które składa się:

7. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r., o łącznej wartości 46 057 tys. zł.
8. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 49 947 tys. zł.
9. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 154 tys. zł.
10. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.
11. Noty objaśniające.
12. Informacja dodatkowa.



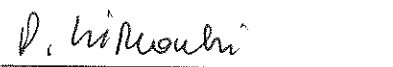
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



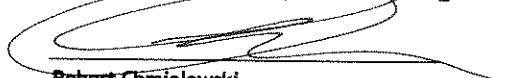
Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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

Dnia 28 grudnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała decyzję nr DFL/4032/83/25/07/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”.

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

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 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 osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 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.

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2016 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	0	0	0,00	0	0	0,00
Długie papiery wartościowe	45 105	47 358	88,06	46 591	47 184	92,50
Instrumenty pochodne	0	-1 301	-2,42	0	111	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	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Stądki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	45 105	46 057	85,64	46 591	47 295	92,72

PN

2. Tabele uzupełniające

Dłuzne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emiscent	Kraj skądaby emitowane	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	40 022 081	45 105	47 358	88,06
O terminie wykupu powyżej 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,01
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,01
Razem aktywne rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,01
PS0417 (PL0000107058)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-04-25 (Stały kupon)	-	1 000	8	9	8	0,01
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,01
Razem aktywne rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,01
PS0719 (PL0000108148)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-07-25 (Stały kupon)	-	1 000	5 000	5 183	5 345	9,98
PS0718 (PL0000107595)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-07-25 (Stały kupon)	-	1 000	27	27	28	0,05
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-10-25 (Stały kupon)	-	1 000	6	6	7	0,01
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25 (Zmienny kupon)	-	1 000	1 000	968	969	1,80
DS1017 (PL0000104543)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-10-25 (Stały kupon)	-	1 000	3 000	3 213	3 247	6,04
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-10-25 (Stały kupon)	-	1 000	15	18	18	0,03
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-09-25 (Stały kupon)	-	1 000	16	19	20	0,04
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25 (Zmienny kupon)	-	1 000	1 000	985	994	1,85
DS1020 (PL0000106126)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-10-25 (Stały kupon)	-	1 000	4 000	4 512	4 673	8,69
PS0418 (PL0000107314)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-04-25 (Stały kupon)	-	1 000	9	10	9	0,02

Razem nienotowane na rynku aktywnym										40 000 000	30 155	32 020	59,54
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII (S0002102984)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	Słowenia			2024-09-09	4,0250% (Stać kupon)	4 426	550	2876	3364	6,07
SYNTHOS FINANCE AB (XS1113183359)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja			2021-09-30	4,0000% (Stać kupon)	4 426	750	1074	1114	2,07
MFNANCE FRANCE S.A., EMISJA Z DN. 26.11.2014 (XS1143974159)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	MFNANCE FRANCE S.A.	Francja			2021-11-26	2,0000% (Stać kupon)	4 426	250	975	1097	2,04
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII (XS1083844903)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII	Bulgaria			2024-09-03	2,9500% (Stać kupon)	4425,5	650	2930	3105	5,77
SKARB PAŃSTWA RUMUNII (XS1129788544)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	Rumunia			2024-10-28	2,8750% (Stać kupon)	4425,5	650	2978	3077	5,72
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA HISPANII (ES0000012621)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA HISPANII	Hiszpania			2025-04-30	1,6000% (Stać kupon)	4425,5	450	1960	2103	3,91
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI (XS111729916)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	Chorwacja			2025-03-11	3,0000% (Stać kupon)	4 426	500	1989	2130	3,96
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (XS105740009)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja			2023-04-11	4,1250% (Stać kupon)	4 426	600	2777	2903	5,40
SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII (US1057568V13)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII	Brazylia			2025-01-07	4,2500% (Stać kupon)	3980,3	300	1008	1199	2,23
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW (US91087BAA89)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	MEKSYKAŃSKICH STANÓW	Meksyk			2025-01-31	3,6000% (Stać kupon)	3980,3	650	2562	2754	5,12
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS1396780105)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg			2021-05-25	2,2500% (Stać kupon)	1000	2000	1992	1997	3,71
REPUBLIC OF INDONESIA (XS1412493879)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	REPUBLIC OF INDONESIA	Indonezja			2023-06-14	3,6550% (Stać kupon)	4425,5	500	2181	2241	4,17
SKARB PAŃSTWA KOLUMBII (XS1185279066)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA KOLUMBII	Kolumbia			2026-03-23	3,8750% (Stać kupon)	4425,5	250	1197	1204	2,24
PKO FINANCE AB (XS078394085)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	PKO FINANCE AB	Szwecja			2022-09-28	4,6300% (Stać kupon)	3980,3	400	1565	1687	3,14
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ (PT0TE0060015)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ	Portugalia			2024-02-15	5,6500% (Stać kupon)	0,04	40 000 000	2 111	2 145	3,99

*) Podano informacje o dostawcy cen.

PN

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisjent (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (wydawcy)	Instrument finansowy	Leczenie	Wartość według cen zobowiązań w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	37 950 000	-1 301	-2,42
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	37 950 000	-1 301	-2,42
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	37 950 000	-1 301	-2,42
SWAP w EUR na stopę procentową, 2024-01-26 (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,57%, 1 000 000 EUR	-	1000000	151	-0,28
SWAP w EUR na stopę procentową, 2026-03-16 (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	stopa procentowa 1,47%, 750 000 EUR	-	750000	-94	-0,17
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-12-03 (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,32%, 1 000 000 EUR	-	1000000	-95	-0,18
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-12-03 (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	stopa procentowa 0,0454%, 1 000 000 EUR	-	1000000	-35	-0,07
SWAP w EUR na stopę procentową, 2023-12-04 (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,605%, 1 000 000 EUR	-	1 000 000	-171	-0,32
SWAP w EUR na stopę procentową, 2026-02-16 (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,63%, 750 000 EUR	-	750 000	-91	-0,17
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	290,000.00 EUR po kursie walutowym 4,41400 PLN	-	290 000	-5	-0,01
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	750,000.00 EUR po kursie walutowym 4,41400 PLN	-	750 000	-14	-0,03
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	850,000.00 EUR po kursie walutowym 4,41390 PLN	-	850 000	-16	-0,03
Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	550,000.00 EUR po kursie walutowym 4,41640 PLN	-	550 000	-13	-0,02
Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4,41550 PLN	-	1 500 000	-38	-0,07
Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	800,000.00 EUR po kursie walutowym 4,41642 PLN	-	800 000	-20	-0,04
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4,43850 PLN	-	100 000	3	0,01

PN

Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Kwota)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	560,000.00 EUR po kursie walutowym 4.44300 PLN	560 000	0	-1	0.00
SWAP w PLN na stopę procentową, 2021-01-12 (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	stopa procentowa 2,01%, 5 000 000 PLN	5 000 000	0	-0,2	-0,12
SWAP w PLN na stopę procentową, 2021-01-12 (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	stopa procentowa 2,01%, 5 000 000 PLN	5 000 000	0	-0,2	-0,12
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-12-15 (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	stopa procentowa 1,628%, 5 000 000 USD	5 000 000	0	-2,45	-0,46
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-02-16 (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 1,546%, 10 000 000 USD	10 000 000	0	-9,4	-0,17
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-04-08 (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	stopa procentowa 1,624%, 500 000 USD	500 000	0	-5,5	-0,10
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Kwota)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	250,000.00 USD po kursie walutowym 3.95400 PLN	250 000	0	-8	-0,01
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Kwota)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	1,060,000.00 USD po kursie walutowym 3.95190 PLN	1 060 000	0	-5,6	-0,07
Forward USD/PLN, 2016.09.15 (Kwota)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	250,000.00 USD po kursie walutowym 4.00570 PLN	250 000	0	4	0,01

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

PN

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 780	51 010
2. Należności	3 798	3 615
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	2 617	35
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	15 338	40 838
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	15 338	40 838
- dłużne papiery wartościowe	32 027	6 522
6. Nieruchomości	32 020	6 346
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	0	0
- z tytułu instrumentów pochodnych	3 833	148
III. Aktywa netto (I - II)	1 308	65
IV. Kapitał Subfunduszu	49 947	50 862
1. Kapitał wpłacony	50 047	51 116
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	112 674	102 427
V. Dochody zatrzymane	-62 627	-51 311
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-205	-452
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	897	468
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 102	-920
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	49 947	50 862
Liczba jednostek uczestnictwa ogółem	487 526,299	498 066,236
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	487 526,299	498 066,236
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	0,000	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	102,45	102,12
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	102,45	0,00

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

Phv

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI **MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW** **DLUŻNYCH**

sporządzony za okres 01.01.2015 - 30.06.2016 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2015 - 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2015 - 30.06.2015 r.
I. Przychody z lokat	976	1 651	862
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	952	1 651	862
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe	24	0	0
II. Koszty Subfunduszu	547	1 213	707
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	466	975	509
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
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	0	0	0
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	14
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	81	238	184
13. Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	547	1 213	707
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	429	438	155
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-275	-796	-2 336
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-275	-796	-2 336
- z tytułu różnic kursowych:	-182	-937	-127
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-93	141	-154
- z tytułu różnic kursowych:	472	57	38
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	154	-358	-2 181
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	0,32	-0,72	-4,64

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

PH

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

sporządzony za okres 01.01.2015 - 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	01.01.2015 - 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	50 862	18 554
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	154	-358
a) przychody z lokat netto	429	438
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-182	-937
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-93	141
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	154	-358
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:	-1 069	32 666
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	10 247	82 321
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-11 316	-49 655
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-915	32 308
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	49 947	50 862
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	49 303	51 393
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-10 539,937	314 827,239
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	100 684,591	806 053,311
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	111 224,528	491 226,072
c) saldo zmian	-10 539,937	314 827,239
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	487 526,299	498 066,236
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 106 423,550	1 005 738,959
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	618 897,251	507 672,723
c) saldo zmian	487 526,299	498 066,236
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)	102,12	101,25
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	102,45	102,12
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)**)	0,65%	0,86%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	100,49	97,96
Data wyceny	2016-02-11	2015-06-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	103,03	103,06
Data wyceny	2016-04-26	2015-01-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	102,45	102,12
Data wyceny	2016-06-30	2015-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	2,23%	2,36%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,90%	1,90%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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 INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

PW

- 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 pkt. 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 pkt. 26.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

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

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Ph

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

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

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

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

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

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

PW

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.

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	2 581	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	36	35
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	0	0
Razem	2 617	35

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	2 397	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	1 308	65
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	51	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wymiennych 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	77	81
13) Pozostałe	0	2
Razem	3 833	148

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	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Banki:				
Bank Millennium S.A.	PLN	2 195	2 195 PLN	1 011
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	380	380 PLN	0
Bank Millennium S.A.	EUR	4	19 EUR	251
Bank Millennium S.A.	USD	303	1 204 USD	393
Razem		-	3 798	-
				3 615

	01.01.2015 - 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN		
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN	1 828	1 609
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR	1 430	621
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD	234	667

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

PN

Nota nr 5 Ryzyka

	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
Ryzyka w tys. PLN	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⁾	48 515	47 310
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	45 395	31 779
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	1 963	15 531
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	1 157	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	53 780	51 010
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.	53 780	51 010
- środki pieniężne	3 798	3 615
- należności	2 617	35
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	15 338	40 838
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	32 027	6 522
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	0	0
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	37 411	9 191
a) środki pieniężne	1 223	2 604
b) należności	2 581	0
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	30 030	6 522
e) zobowiązania	3 577	65
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 zmienneokuponowe: 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 się 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.

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 może zawierać 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 odkup jednostek.

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez 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 powstania Subfunduszu do dnia 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:

4) 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,

5) dane o udziałach poszczególnych składników lokat w aktywach Subfunduszu,

6) 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 1,58%.

Wartości ekspozycji całkowitej Subfunduszu w okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2016 r. wynosiły:

- Wartość najwyższa 1,86%
- Wartość przeciętna 1,31%
- Wartość najniższa 0,92%

PH

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

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	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2024-01-26 (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-153	2024-01-26	stopa procentowa 0,57%, 1 000 000 EUR	2024-01-26	2024-01-26	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2026-03-16 (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-94	2026-03-16	stopa procentowa 1,47%, 750 000 EUR	2026-03-16	2026-03-16	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-12-03 (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-95	2021-12-03	stopa procentowa 0,32%, 1 000 000 EUR	2021-12-03	2021-12-03	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-12-03 (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-35	2019-12-03	stopa procentowa 0,0454%, 1 000 000 EUR	2019-12-03	2019-12-03	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2023-12-04 (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-171	2023-12-04	stopa procentowa 0,605%, 1 000 000 EUR	2023-12-04	2023-12-04	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2026-02-16 (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-91	2026-02-16	stopa procentowa 0,63%, 750 000 EUR	2026-02-16	2026-02-16	
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5	2016-07-29	290.000.00 EUR po kursie walutowym 4.41400 PLN	2016-07-29	2016-07-29	
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-14	2016-07-29	750.000.00 EUR po kursie walutowym 4.41400 PLN	2016-07-29	2016-07-29	
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-16	2016-07-29	850.000.00 EUR po kursie walutowym 4.41390 PLN	2016-07-29	2016-07-29	
Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-13	2016-08-31	550.000.00 EUR po kursie walutowym 4.41640 PLN	2016-08-31	2016-08-31	
Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-38	2016-08-31	1.500.000.00 EUR po kursie walutowym 4.41550 PLN	2016-08-31	2016-08-31	

PN

Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-20	2016-08-31	800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.41642 PLN	2016-08-31	2016-08-31
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	2016-07-29	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.45850 PLN	2016-07-29	2016-07-29
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	2016-09-15	560,000.00 EUR po kursie walutowym 4.44300 PLN	2016-09-15	2016-09-15
SWAP w PLN na stopę procentową, 2021-01-12 (Długa)		Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-67	2021-01-12	stopa procentowa 2.01%, 5 000 000 PLN	2021-01-12	2021-01-12
SWAP w PLN na stopę procentową, 2021-01-12 (Długa)		Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-62	2021-01-12	stopa procentowa 2.01%, 5 000 000 PLN	2021-01-12	2021-01-12
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-12-15 (Długa)		Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-245	2020-12-15	stopa procentowa 1.628%, 5 000 000 USD	2020-12-15	2020-12-15
SWAP w USD na stopę procentową, 2026-02-16 (Długa)		Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-94	2026-02-16	stopa procentowa 1.546%, 10 000 000 USD	2026-02-16	2026-02-16
SWAP w USD na stopę procentową, 2026-04-08 (Długa)		Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-55	2026-04-08	stopa procentowa 1.624%, 500 000 USD	2026-04-08	2026-04-08
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8	2016-08-31	250,000.00 USD po kursie walutowym 3.95400 PLN	2016-08-31	2016-08-31
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-36	2016-08-31	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.95190 PLN	2016-08-31	2016-08-31
Forward USD/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	2016-09-15	250,000.00 USD po kursie walutowym 4.00570 PLN	2016-09-15	2016-09-15
Razem				-1 301				

PH

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, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-53	2016.01.15	1 500 000,00 EUR po kursie walutowym 4 228,40 PLN	2016.01.15	2016.01.15	
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	2016.01.29	310 000,00 EUR po kursie walutowym 4 266,15 PLN	2016.01.29	2016.01.29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	2016.01.29	300 000,00 EUR po kursie walutowym 4 266,10 PLN	2016.01.29	2016.01.29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Długa)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-10	2016.01.15	600 000,00 EUR po kursie walutowym 4 279,30 PLN	2016.01.15	2016.01.15	
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	27	2016.02.29	290 000,00 EUR po kursie walutowym 4 364,42 PLN	2016.02.29	2016.02.29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Długa)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	2016.01.15	100 000,00 EUR po kursie walutowym 4 286,80 PLN	2016.01.15	2016.01.15	
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	23	2016.01.29	350 000,00 USD po kursie walutowym 3 968,12 PLN	2016.01.29	2016.01.29	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2023-12-04	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	44	2023.12.04	stopa procentowa 0,6050%, 1 000 000,00 EUR	2023.12.04	2023.12.04	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-12-03	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	21	2019.12.03	stopa procentowa 0,0454%, 1 000 000,00 EUR	2019.12.03	2019.12.03	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-12-03	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	34	2021.12.03	stopa procentowa 0,3700%, 1 000 000,00 EUR	2021.12.03	2021.12.03	
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-12-15	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	27	2020.12.15	stopa procentowa 1,62800%, 2 000 000,00 USD	2020.12.15	2020.12.15	
Razem	-	-	-	111	-	-	-	-	-

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

PL

Wartość na dzień bilansowy	31.12.2015 r.		Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	30.06.2016 r.		Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Waluta
-------------------------------	---------------	--	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	---------------	--	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------	-----------	-------------------------------	--------

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	Dodatkowe różnice kursowe	01.01.2015 - 30.06.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2015 - 30.06.2015 r.	
		Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe
Składniki lokat							
Dłużne papiery wartościowe		472	472	397	397	237	237
Razem		472	472	397	397	237	237

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

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	Ujemne różnice kursowe	01.01.2015 - 30.06.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2015 - 30.06.2015 r.	
		Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe
Składniki lokat							
Dłużne papiery wartościowe		-210	-210	-442	-442	-391	-391
Razem		-210	-210	-442	-442	-391	-391

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

W przypadku Subfunduszu, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	30.06.2016 r.		31.12.2015 r.	
	Kurs w stosunku do PLN	Waluta	Kurs w stosunku do PLN	Waluta
Kurs EUR	4,4255	EUR	4,2615	EUR
Kurs USD	3,9803	USD	3,9011	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN	01.01.2015 - 30.06.2016 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) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
Składniki lokat						
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-155	53	-1 856	919	968	-2 067
2) Składniki lokat nieotwierane na aktywnym rynku	-27	-146	919	291	841	-142
Razem	-182	-93	-937	141	-127	-2 209

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone 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 § 88 ust. 5 Statutu Funduszu Towarzystwo pokrywa koszty działalności Subfunduszu, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych,
 2. prowizji i opłat związanych bezpośrednio z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz nabyciem i odpisywaniem wierzycielności oraz rozliczaniem transakcji, o których mowa powyżej,
 3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługi rachunków bankowych Subfunduszu,
 4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz,
- Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2,5% 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 1,9% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2015 - 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2015 - 30.06.2015 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	466	975	509
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0
Razem	466	975	509

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.	50 862	18 554	Nie dotyczy
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	102,12	101,25	Nie dotyczy

PN

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

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

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

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

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.