

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

**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 Obligacji Korporacyjnych, 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.

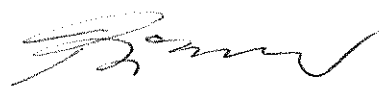
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
Millennium Specjalistycznego Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych

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

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r., o łącznej wartości 1 087 516 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 200 634 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 14 574 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.



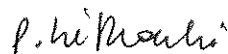
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



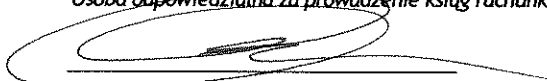
Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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

Dnia 28 stycznia 2005 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała decyzję nr DFI/W/4033-22/1-1-672/05 zezwalającą na utworzenie Funduszu. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych dnia 10 lutego 2005 roku pod numerem RFI 182.

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

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

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

PW

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 SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

(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	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0,00
Długie papiery wartościowe	879 891	931 903	0	1 003 859	1 035 921	80,83
Instrumenty pochodne	0	-28 212	0	0	-5 587	-0,44
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	177 452	183 825	0	226 823	227 880	17,78
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0,00
Weksle	0	0	0	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0	0	0	0,00
Waluty	0	0	0	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0	0	0	0,00
Inne	0	0	0	0	0	0,00
Razem	1 057 343	1 087 516	0	1 230 682	1 258 214	98,17

PN

2. Tabele uzupełniające

Działalność wyceniana	Rodzaj ryzyka	Nazwa ryzyka	Zadanie	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Leczenie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według ceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Działalność wyceniana	-	-	-	-	-	-	-	-	872 831	931 903	25,28
Ryzyko finansowe wyceniane	-	-	-	-	-	-	-	-	38 327	32 344	10,70
Otrzymanie wyceniane	-	-	-	-	-	-	-	-	38 203	118 119	9,73
Otrzymanie wyceniane	-	-	-	-	-	-	-	-	38 203	120 350	9,73
Ryzyko ulistnienie na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PONIG FINANCE AB (X5074625931)	Nieistotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	FINIG FINANCE AB	Szwecja	2017-02-14	4,0000% (Staby kupon)	4425,5	50	222	220	0,02
OT LOGISTICS S.A. SERIA B (PLORIS00058)	Nieistotowane na aktywnym rynku	OT LOGISTICS S.A.	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2017-02-17	5,5000% (Zmienny kupon)	1000	7 356	7 453	7 540	0,61
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. SERIA C (APPO164201703)	Nieistotowane na aktywnym rynku	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-03-21	2,7000% (Zmienny kupon)	10000	1 510	15 186	15 141	1,22
BRI DEVELOPMENT S.A. SERIA B (B02171/PLNEU200158)	Nieistotowane na aktywnym rynku	BRI DEVELOPMENT S.A.	BRI DEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-02-07	7,5000% (Zmienny kupon)	1000	7 320	7 446	7 582	0,61
OTP BANK NYRT (X5074625931)	Nieistotowane na aktywnym rynku	OTP BANK NYRT	OTP BANK NYRT	Węgry	2016-09-19	5,2700% (Staby kupon)	4425,5	4 160	17 511	19 317	1,57
WORK SERVICE S.A. SERIA Q (PLWRKS00050)	Nieistotowane na aktywnym rynku	WORK SERVICE S.A.	WORK SERVICE S.A.	Polska	2016-10-04	6,3000% (Zmienny kupon)	1000	1 144	1 174	1 166	0,09
RONSON EUROPE N.V. SERIA C (PLRNSR00037)	Nieistotowane na aktywnym rynku	RONSON EUROPE N.V.	RONSON EUROPE N.V.	Holandia	2017-06-14	5,5000% (Zmienny kupon)	1000	5 971	6 131	6 044	0,49
GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA E (PLGHEILM00057)	Nieistotowane na aktywnym rynku	GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O.	GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2016-07-12	6,7000% (Zmienny kupon)	100000	109	11 073	11 248	0,92
RONSON EUROPE N.V. SERIA E (PLRNSR00052)	Nieistotowane na aktywnym rynku	RONSON EUROPE N.V.	RONSON EUROPE N.V.	Holandia	2016-07-15	6,3100% (Zmienny kupon)	1000	10	10	10	0,00
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA E (PLS4611)	Nieistotowane na aktywnym rynku	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-12-13	2,8100% (Zmienny kupon)	100000	65	6 542	6 520	0,53
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA G (PLGETNBK00285)	Nieistotowane na aktywnym rynku	GETIN NOBLE BANK S.A.	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2017-06-30	3,4700% (Zmienny kupon)	10000	1 000	10 000	10 000	0,82
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA F (PLS4611)	Nieistotowane na aktywnym rynku	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-08-01	2,6000% (Zmienny kupon)	10000	300	3 000	3 006	0,24
UNDEVELOPMENT S.A. SERIA A (PLUNDV100014)	Nieistotowane na aktywnym rynku	UNDEVELOPMENT S.A.	UNDEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-03-07	6,7400% (Zmienny kupon)	1000	51	52	52	0,00
MAGELLAN S.A. SERIA 1 (20141)	Nieistotowane na aktywnym rynku	MAGELLAN S.A.	MAGELLAN S.A.	Polska	2016-07-25	4,5900% (Zmienny kupon)	100000	100	10 000	10 191	0,82
WORK SERVICE S.A. SERIA S (PLWRKS00070)	Nieistotowane na aktywnym rynku	WORK SERVICE S.A.	WORK SERVICE S.A.	Polska	2017-03-30	4,1700% (Zmienny kupon)	1000	2 400	2 400	2 400	0,19
INTEGER PL S.A. SERIA INT0217 (PLINTE00078)	Nieistotowane na aktywnym rynku	INTEGER PL S.A.	INTEGER PL S.A.	Polska	2017-02-10	5,2500% (Zmienny kupon)	1000	2 000	2 000	2 040	0,16
POLNORD S.A. SERIA K2 24 C (-)	Nieistotowane na aktywnym rynku	POLNORD S.A.	POLNORD S.A.	Polska	2016-12-12	5,6400% (Zmienny kupon)	10000	800	8 071	8 049	0,65
GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA F (PLGHEILM00055)	Nieistotowane na aktywnym rynku	GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O.	GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2016-08-12	5,7400% (Zmienny kupon)	100000	3	299	306	0,02
POLNORD S.A. SERIA NSI (PLPOLND00134)	Nieistotowane na aktywnym rynku	POLNORD S.A.	POLNORD S.A.	Polska	2017-02-11	6,0200% (Zmienny kupon)	1000	1 338	1 340	1 351	0,11
RUBICON PARTNERS S.A. SERIA 1 (PLRUBI00111)	Nieistotowane na aktywnym rynku	RUBICON PARTNERS S.A.	RUBICON PARTNERS S.A.	Polska	2017-04-14	6,0700% (Zmienny kupon)	1 000	1 006	1 906	1 933	0,16
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2/2013 (PL ECHPS00118)	Nieistotowane na aktywnym rynku	ECHO INVESTMENT S.A.	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2017-04-28	5,5400% (Zmienny kupon)	10 000	510	6 303	6 224	0,50
Ryzyko ulistnienie na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	24	11 920	0,97
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Nieistotowane na aktywnym rynku	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2016-07-04	0,0000% (Zerowy kupon)	500000	14	6 953	6 998	0,57
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Nieistotowane na aktywnym rynku	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2016-07-12	0,0000% (Zerowy kupon)	500000	10	4 967	4 996	0,40

PW

AFRANCE FRANCE S.A. EMISJA Z DN. 26.11.2014 (XS1143974159)	Nieistotwane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	MERNANCE FRANCE S.A.	Francja	2021-11-26 (2,0000% (Styk kupon))	4,426	5,000	20,430	21,938	1,27
MOL GROUP FINANCE S.A. EMISJA EXTN (XS0134432702)	Nieistotwane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	MOL GROUP FINANCE S.A.	Luksemburg	2019-09-26 (6,2500% (Styk kupon))	3,980	8,222	33,011	36,328	2,93
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA D (PL1ECPH00183)	Nieistotwane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-04-20 (4,8000% (Zmianowy kupon))	100	13,445	1,371	1,374	0,11
INTEGER PL S.A. SERIA INT121 (PL1NTEG00052)	Nieistotwane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INTEGER PL S.A.	Polska	2017-12-12 (5,6000% (Zmianowy kupon))	1,000	8,000	7,994	8,020	0,65
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI (XS1028533980)	Nieistotwane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	Chorwacja	2022-05-20 (3,8750% (Styk kupon))	4,426	8,000	34,093	36,621	2,86
ROBYG S.A. SERIA L (PL1R0YG00172)	Nieistotwane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2018-10-29 (4,7400% (Zmianowy kupon))	100,000	53	5,386	5,382	0,43
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARI (XS1083844503)	Nieistotwane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARI	Bulgaria	2024-09-03 (2,9500% (Styk kupon))	4,426	3,900	17,265	18,627	1,50
EP ENERGY AS (XS080636244)	Nieistotwane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	EP ENERGY AS	Czechy	2018-04-01 (4,5750% (Styk kupon))	4,426	3,200	13,822	14,969	1,21
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK (XS0954674312)	Nieistotwane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry	2020-10-21 (6,2500% (Styk kupon))	3,980	7,800	32,666	34,754	2,41
ALBATEOS GROUP S.A. SERIA E (PL1ADVP100060)	Nieistotwane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALBATEOS GROUP S.A.	Polska	2017-12-18 (6,4000% (Zmianowy kupon))	1,000	3,331	3,381	3,379	0,27
RONSON EUROPE N.V. SERIA H (PL1RNSR00060)	Nieistotwane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2018-02-23 (5,9000% (Zmianowy kupon))	100	4,303	431	433	0,63
GHELANCO INVEST SP. Z O.O. SERIA J (PL1GHEM00111)	Nieistotwane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELANCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-07-04 (6,2700% (Zmianowy kupon))	1,000	10	10	10	0,00
SANTANDER CONSUMER BANK S.A. SERIA STB00022 (PL1SANTND00031)	Nieistotwane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2018-02-16 (2,4400% (Zmianowy kupon))	100,000	50	5,000	5,045	0,41
SKARB PAŃSTWA RUMUNI (XS112978524)	Nieistotwane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNI	Rumunia	2024-10-28 (2,8750% (Styk kupon))	4,426	6,800	30,789	32,189	2,40
RONSON EUROPE N.V. SERIA J (PL1RNSR00094)	Nieistotwane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2019-04-19 (5,3400% (Zmianowy kupon))	1,000	3,000	3,000	3,031	0,24
PETROLEOS MEXICANOS (XS09746430)	Nieistotwane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	PETROLEOS MEXICANOS	Meksyk	2020-11-27 (3,1250% (Styk kupon))	4,426	10,500	45,191	48,632	3,93
ALBATEOS GROUP S.A. SERIA F (PL1ADVP100078)	Nieistotwane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALBATEOS GROUP S.A.	Polska	2018-04-09 (6,2400% (Zmianowy kupon))	1,000	1,800	1,800	1,824	0,15
UNIBEP S.A. SERIA C (PL1UNBE00064)	Nieistotwane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	Polska	2018-06-01 (4,2400% (Zmianowy kupon))	100	20,000	2,000	2,006	0,16
RONSON EUROPE N.V. SERIA K (PL1RNSR00102)	Nieistotwane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2019-06-18 (5,3000% (Zmianowy kupon))	100	33,000	3,301	3,307	0,27
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARI (XS120855616)	Nieistotwane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARI	Bulgaria	2022-03-26 (2,6000% (Styk kupon))	4,426	4,500	18,450	20,310	1,66
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ (PT1TEC060029)	Nieistotwane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ	Portugalia	2020-06-15 (4,8000% (Styk kupon))	0,04	720,000,000	35,421	35,553	2,90
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI (XS117298916)	Nieistotwane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	Chorwacja	2025-03-11 (3,0000% (Styk kupon))	4,426	500	2,075	2,130	0,17
GHELANCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PI (PL1GHEM00107)	Nieistotwane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELANCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-07-09 (6,7700% (Zmianowy kupon))	10,000	154	1,571	1,619	0,13
TURKITE GARANTI BANKASI A.S. (US0803124592)	Nieistotwane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	TURKITE IS BANKASI AS	Turcja	2022-09-13 (2,5000% (Styk kupon))	3,980	2,000	7,715	8,395	0,68
INTEGER PL S.A. SERIA INT1219 (PL1NTEG00060)	Nieistotwane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INTEGER PL S.A.	Polska	2019-12-12 (6,9900% (Zmianowy kupon))	1,000	3,110	3,088	3,103	0,35
WORK SERVICE S.A. SERIA I (C)	Nieistotwane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WORK SERVICE S.A.	Polska	2018-12-04 (3,9000% (Zmianowy kupon))	1,000	5,000	5,000	5,014	0,41
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A. SERIA IWC1217 (PL1JWC000100)	Nieistotwane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska	2017-12-08 (5,2400% (Zmianowy kupon))	1,000	8,500	8,500	8,524	0,69
LOKOM DEWELOPER S.A. SERIA I (PL1LOMD000056)	Nieistotwane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKOM DEWELOPER S.A.	Polska	2018-12-16 (5,7400% (Zmianowy kupon))	1,000	5,000	5,000	5,011	0,40

PN

KREDYT INKASO S.A. SERIA X (PLRINK00154)	Nie dotyczy	KREDYT INKASO S.A.	Polska				1 000	3 000	3 000	3 038	0,24
TURKIVE GARANTIBANKASI A.S (XS1057541838)	Nie dotyczy	TURKIVE IS BANKASI AS	Turcja				3 980	2 000	7 277	8 275	0,67
AKBANK T.A.S. (USN03757AK49)	Nie dotyczy	AKBANK T.A.S.	Turcja				3 980	2 750	10 162	11 336	0,91
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII (XS2092709221)	Nie dotyczy	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	Słowenia				3 980	2 000	8 925	9 156	0,74
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI (XS246427132)	Nie dotyczy	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	Chorwacja				3 980	1 000	4 940	4 384	0,35
MEDICALGORITHMS S.A. SERIA A (PLMDCL00023)	Nie dotyczy	MEDICALGORITHMS S.A.	Polska				1 000	5 000	5 000	5 032	0,41
MOL HUNGARIAN OIL & GAS P.L.C. (XS1401114811)	Nie dotyczy	MOL HUNGARIAN OIL & GAS P.L.C.	Węgry				4 426	2 000	8 509	8 892	0,72
BBI DEVELOPMENT SA ()	Nie dotyczy	BBI DEVELOPMENT SA TURK	Polska				1 000	1 500	1 500	1 537	0,12
TURK TELEKOMUNIKASYON AS (XS1028951264)	Nie dotyczy	TELEKOMUNIKASYON AS	Turcja				3 980	1 000	3 112	3 983	0,32
ROBYG S.A. SERIA R (PLRORY00022)	Nie dotyczy	ROBYG S.A.	Polska				1 000	10 000	1 000	1 004	0,08
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI (XS299700231)	Nie dotyczy	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	Chorwacja				3 980	1 000	4 316	4 458	0,36
KRUK S.A. SERIA ADI ()	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska				1 000	1 000	1 000	1 002	0,08
ZAKLADY MIERNE HENRYK KANIA S.A. SERIA F (PLZPMH00044)	Nie dotyczy	ZAKLADY MIERNE HENRYK KANIA S.A.	Polska				1 000	8 050	8 050	8 058	0,65
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII (XS2092709226)	Nie dotyczy	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	Słowenia				3 980	6 500	23 483	27 631	2,23
SYNTHOS FINANCE AB (XS111518139)	Nie dotyczy	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja				4 426	9 822	40 413	43 780	3,54
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS1196780102)	Nie dotyczy	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg				1 000	25 000	24 922	24 979	2,07

*1 Podano informacje o danych cen.

PW

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wytwórca)	Kraj siedziby emitenta (wytwórcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	446 730 000	-28 212	-2,28
Niestandardizowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	446 730 000	-28 212	-2,28
Razem sfinansowane na rynku aktywów	-	-	-	-	-	-	446 730 000	-28 212	-2,28
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-11-24 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	stopa procentowa 0,337%, 10 000 000,00 EUR	10 000 000	10 000 000	-1 005	-0,09
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-11-24 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,338%, 10 000 000,00 EUR	10 000 000	10 000 000	-2 015	-0,16
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,868%, 5 000 000,00 EUR	5 000 000	5 000 000	-1 148	-0,09
SWAP w EUR na stopę procentową, 2020-06-30 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,552%, 5 000 000,00 EUR	5 000 000	5 000 000	-620	-0,05
SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	stopa procentowa 0,53%, 3 000 000,00 EUR	3 000 000	3 000 000	-238	-0,02
SWAP w EUR na stopę procentową, 2017-06-05 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	stopa procentowa 0,4735%, 20 000 000,00 EUR	20 000 000	20 000 000	-582	-0,05
SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,51%, 10 000 000,00 EUR	10 000 000	10 000 000	-772	-0,06
SWAP w EUR na stopę procentową, 2017-06-05 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,4735%, 20 000 000,00 EUR	20 000 000	20 000 000	-578	-0,05
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-03-11 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	stopa procentowa 0,246%, 10 000 000,00 EUR	10 000 000	10 000 000	-585	-0,05
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-03-11 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,246%, 10 000 000,00 EUR	10 000 000	10 000 000	-585	-0,05
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-03-11 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,246%, 10 000 000,00 EUR	10 000 000	10 000 000	-585	-0,05
SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,52%, 7 000 000,00 EUR	7 000 000	7 000 000	-548	-0,04
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,8715%, 5 000 000,00 EUR	5 000 000	5 000 000	-1 153	-0,09
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	stopa procentowa 0,8715%, 5 000 000,00 EUR	5 000 000	5 000 000	-1 153	-0,09
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	10,800,000,00 EUR po kursie walutowym 4,41400 PLN	10 800 000	10 800 000	-199	-0,02
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	13,600,000,00 EUR po kursie walutowym 4,41390 PLN	13 600 000	13 600 000	-232	-0,02
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	100,000,00 EUR po kursie walutowym 4,41410 PLN	100 000	100 000	-2	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	8,850,000,00 EUR po kursie walutowym 4,41642 PLN	8 850 000	8 850 000	-216	-0,02

PN

Forward EUR/PLN, 2016.09.31 (Krótka)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	19,850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.41650 PLN	19 850 000	0	-484	-0.04
Forward EUR/PLN, 2016.09.31 (Krótka)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	9,850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.41640 PLN	9 850 000	0	-241	-0.02
SWAP w EUR na stopie procentowej, 2021-06-07 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	stopa procentowa 0.02%, 10 000 000.00 EUR	10 000 000	0	-225	-0.02
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	7,450,000.00 EUR po kursie walutowym 4.44290 PLN	7 450 000	0	-14	0.00
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	9,650,000.00 EUR po kursie walutowym 4.44320 PLN	9 650 000	0	-15	0.00
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	21,750,000.00 EUR po kursie walutowym 4.44300 PLN	21 750 000	0	-38	0.00
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	17,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4.44250 PLN	17 550 000	0	-39	0.00
SWAP w USD na stopie procentowej, 2020-06-24 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	stopa procentowa 1.78%, 10 000 000.00 USD	10 000 000	0	-1 796	-0.11
SWAP w USD na stopie procentowej, 2020-06-24 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	stopa procentowa 1.6935%, 15 000 000.00 USD	15 000 000	0	-2 282	-0.18
SWAP w USD na stopie procentowej, 2020-07-10 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 1.6935%, 10 000 000.00 USD	10 000 000	0	-1 522	-0.12
SWAP w USD na stopie procentowej, 2020-06-24 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 1.794%, 10 000 000.00 USD	10 000 000	0	-1 418	-0.11
SWAP w USD na stopie procentowej, 2018-06-03 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	stopa procentowa 1.385%, 30 000 000.00 USD	30 000 000	0	-1 037	-0.08
SWAP w USD na stopie procentowej, 2018-07-30 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	stopa procentowa 1.5225%, 5 000 000.00 USD	5 000 000	0	-362	-0.03
SWAP w USD na stopie procentowej, 2018-07-31 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0.5485%, 5 000 000.00 USD	5 000 000	0	-617	-0.05
SWAP w USD na stopie procentowej, 2020-10-12 (Długa)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	stopa procentowa 1.637%, 5 000 000.00 USD	5 000 000	0	-622	-0.05
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	10,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.87870 PLN	10 500 000	0	-1 094	-0.09
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,250,000.00 USD po kursie walutowym 3.87595 PLN	2 250 000	0	-241	-0.02
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	7,700,000.00 USD po kursie walutowym 3.87695 PLN	7 700 000	0	-816	-0.07
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	19,200,000.00 USD po kursie walutowym 3.87905 PLN	19 200 000	0	-1 994	-0.16
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.88610 PLN	1 500 000	0	-145	-0.01

PLN

Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	14,300,000.00 USD po kursie walutowym 3.95190 PLN	14 300 000	0	-483	-0,04
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	17,400,000.00 USD po kursie walutowym 3.95200 PLN	17 400 000	0	-586	-0,05
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2,050,000.00 USD po kursie walutowym 3.95400 PLN	2 050 000	0	-65	-0,01
SWAP w USD na stopę procentową, 2021.06.07 (Długa)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	stopa procentowa 1,226%, 10 000 000.00 USD po kursie walutowym 4.00750 PLN	10 000 000	0	-494	-0,04
Forward USD/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	1,950,000.00 USD po kursie walutowym 4.00760 PLN	1 950 000	0	40	0,00
Forward USD/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	9,730,000.00 USD po kursie walutowym 4.00760 PLN	9 730 000	0	201	0,02
Forward USD/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	700,000.00 USD po kursie walutowym 4.00570 PLN	700 000	0	13	0,00

PN

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia, w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	1 808 812,8560	177 452	183 825	14,85
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	1 808 812,8560	177 452	183 825	14,85
HENDERSON H-EURO HY B-12EUR, Open-End Fund, SICAV (LU0823818087)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	20 000,0000	10 307	11 575	0,93
HENDERSON HORIZ-e CORP BD-1A, Open-End Fund, SICAV (LU0451950587)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	15 000,0000	10 273	10 230	0,83
BLUEBAY-HIGH YIELD BND-RE, Open-End Fund, SICAV (LU0206510082)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BLUEBAY FUNDS SICAV	Luksemburg	0,0010	0	0	0,00
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD FUND Y, OPEN-END FUND, SICAV (LU0346390270)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	Luksemburg	40 000,0000	3 280	3 477	0,28
FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND Y, OPEN-END FUND, SICAV (LU0370788753)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	Luksemburg	210 000,0000	13 284	14 535	1,17
FIDELITY FUNDS - EURO CORPORATE BOND FUND Y-ACC-EUR, Open-End Fund, SICAV (LU0370787359)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	Luksemburg	115 000,0000	15 960	16 042	1,30
HSBC GF-EURO H/Y BOND-IC, OPEN-END-FUND, SICAV (LU0165129072)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HSBC GF-EURO H/Y BOND-IC, OPEN-END-FUND, SICAV	Luksemburg	50 000,0000	8 368	9 370	0,76
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - EURO CREDIT BOND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0165123831)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INVESTMENT FUNDS - EURO CREDIT BOND, OPEN-END FUND, SICAV	Luksemburg	145 000,0000	17 897	18 126	1,46
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0113258742)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND, OPEN-END	Luksemburg	170 000,0000	16 755	17 027	1,38
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGGREGATE BOND FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0217389567)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS - JPM US AGGREGATE BOND FUND	Luksemburg	640 000,0000	43 092	43 662	3,53
JPMORGAN FUNDS - US HIGH YIELD PLUS BOND FUND, OPEN-END FUND (LU074923273)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS - US HIGH YIELD PLUS BOND FUND	Luksemburg	19 812,8550	7 097	7 785	0,63

PH

BLACKROCK GLOBAL FUNDS- US DOLLAR HIGH YIELD BOND FUND (LU055252704)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	Luksemburg		74 000,0000	8 097	8 568	0,69
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO HIGH YIELD, OPEN-END FUND, SICAV (LU0849400030)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Luksemburg		10 000,0000	5 321	5 672	0,46
FIDELITY-USD BOND-Y ACCUSD, OPEN-END FUND (LU0346392482)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY-USD BOND-Y ACCUSD	Luksemburg		300 000,0000	17 721	17 756	1,43

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	36 172	2,92
GRUPA KAPITAŁOWA CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	24 667	1,99
GRUPA KAPITAŁOWA UNIBEP S.A.	2 058	0,16

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

PW

BILANS

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

sporządzony na dzień 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	1 237 871	1 281 620
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 127	8 539
2. Należności	762	26
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	35 540	55 443
- dłużne papiery wartościowe	35 540	55 443
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 080 442	1 217 612
- dłużne papiery wartościowe	896 363	980 478
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	37 237	21 021
- z tytułu instrumentów pochodnych	28 466	14 841
III. Aktywa netto (I - II)	1 200 634	1 260 599
IV. Kapitał Subfunduszu	1 126 276	1 200 815
1. Kapitał wpłacony	2 919 788	2 653 104
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 793 512	-1 452 289
V. Dochody zatrzymane	53 066	43 870
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	68 157	55 195
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-15 091	-11 325
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	21 292	15 914
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	1 200 634	1 260 599
Liczba jednostek uczestnictwa ogółem	9 037 068,821	9 620 911,715
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	8 836 382,589	9 620 911,715
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	200 686,232	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	132,86	131,03
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	132,86	131,03
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w EUR)	30,02	30,75
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w USD)	33,38	33,59

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

PN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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	23 055	49 140	24 468
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	19 483	48 425	24 088
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	3 571	0	0
5. Pozostałe, w tym:	1	715	380
- premia od wykupu obligacji	0	315	0
- przychody z tytułu kick-back	0	400	0
II. Koszty Subfunduszu	10 093	28 279	14 638
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	9 971	22 633	10 911
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	46	102	53
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	73
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	5 348	3 525
13. Pozostałe	0	42	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	10 093	28 279	14 638
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	12 962	20 861	9 830
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 612	-3 783	-3 333
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 766	-7 945	17 732
- z tytułu różnic kursowych:	21 873	16 491	1 230
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	5 378	4 162	-21 065
- z tytułu różnic kursowych:	7 719	15 311	7 086
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	14 574	17 078	6 497
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	1,61	1,78	0,56

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

PW

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

sporządzony za okres 01.01.2016 - 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	1 260 599	1 144 842
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	14 574	17 078
a) przychody z lokat netto	12 962	20 861
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 766	-7 945
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 378	4 162
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	14 574	17 078
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:	-74 539	98 679
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	266 684	838 454
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-341 223	-739 775
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-59 965	115 757
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 200 634	1 260 599
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 179 202	1 382 641
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-583 842,894	756 412,619
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 030 711,946	6 420 216,857
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 614 554,840	5 663 804,238
c) saldo zmian	-583 842,894	756 412,619
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	9 037 068,821	9 620 911,715
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	23 114 394,700	21 083 682,754
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	14 077 325,879	11 462 771,039
c) saldo zmian	9 037 068,821	9 620 911,715
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w EUR)	30,75	30,30
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	131,03	129,15
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w USD)	33,59	36,82
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w EUR)	30,02	30,75
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	132,86	131,03
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w USD)	33,38	33,59
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w EUR)	-4,77%	1,49%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w PLN)	2,81%	1,46%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w USD)	-1,26%	-8,77%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	28,68	29,84
Data wyceny	2016-01-21	2015-01-20
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	128,26	129,15
Data wyceny	2016-02-11	2015-01-16
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	31,19	32,57
Data wyceny	2016-01-26	2015-11-27
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	31,01	32,91
Data wyceny	2016-04-04	2015-04-21
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	133,18	131,81
Data wyceny	2016-06-23	2015-12-03
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	35,29	36,84
Data wyceny	2016-04-01	2015-05-18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w EUR)	30,02	30,75
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	132,86	131,03
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w USD)	33,38	33,59
Data wyceny	2016-06-30	2015-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku w ujęciu rocznym, w tym:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,72%	2,05%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,70%	1,64%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,01%	0,01%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,01%	0,01%

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

PW

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859).

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 4) Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz Millennium SFIO na rzecz jednego z Subfunduszy, ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu albo w zawartej umowie.
- 5) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 6) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ppkt. 9, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 7) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 8) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 6.
- 9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 6, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 10) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia półrocznego jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

PW

lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 30 czerwca 2016 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po 30 czerwca 2016 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku.

- 14) Zobowiązania wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
- 15) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu Millennium SFIO, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- 16) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt. 18.
- 17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
- 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 19) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych,
 - c) zwrot opłat pobieranych przez fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa stanowią składniki portfela lokat Subfunduszu.
- 20) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) koszty z tytułu opłaty za zarządzanie,
 - c) opłaty na rzecz depozytariusza,
 - d) usługi w zakresie rachunkowości,
 - e) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 22) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 23) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 24) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 25) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 27.
- 27) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 26.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

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

PW

- (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
- (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,
- c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ostatnią ogłoszoną przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekta dokonywana jest w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii, o porównywalnej strukturze składników lokat.

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

- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.
 Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:
 - a) akcje,
 - b) 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 przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - e) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (a) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (b) opcje – modelu Blacka - Scholesa,
 - (c) kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
 - (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 8 e. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

PW

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

4. Wartości szacunkowe

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

Zmiany przyjętych założeń i oszacowań mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane, a przed wdrożeniem analizowane i przedstawiane Depozytariuszowi Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia. Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków. Odpisy z tytułu utraty wartości składników lokat są ujmowane w rachunku wyniku z operacji Subfunduszu w pozycji Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 czerwca 2016 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 czerwca 2016 roku Subfundusz nie wprowadził zmian sposobu prezentacji.

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	738	15
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	24	11
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	0	0
- zapis na papieru wartościowe	0	0
Razem	762	26

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	28 466	14 841
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	3 190	1 561
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3 685	2 562
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat 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	1 705	1 870
13) Pozostałe, w tym:	191	187
- zaliczka na podatek dochodowy	191	187
Razem	37 237	21 021

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	Waluta
Banki:				
Bank Millennium S.A.	PLN	10 171	10 171	PLN
ING Bank Śląski S.A.	PLN	11 771	11 771	PLN
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	8 510	8 510	PLN
Bank Millennium S.A.	EUR	11 300	50 007	EUR
Bank Millennium S.A.	USD	10 217	40 667	USD
Bank Millennium S.A.	JPY	19	1	JPY
Razem			121 127	

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	27 486	27 805
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	5 725	10 479
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	4 799	3 727
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w JPY:	1	1

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

PN

	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⁾	953 445	1 044 530
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	692 223	737 490
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	239 680	299 352
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	21 542	7 688
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	1 237 871	1 337 063
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.	1 237 871	1 281 620
- środki pieniężne	121 127	8 539
- należności	762	26
- transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	35 540	55 443
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 080 442	1 217 612
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	0	55 443
- obligacje emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	0	55 443
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	948 530	947 133
a) środki pieniężne	90 675	1 665
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	829 389	930 627
e) zobowiązania	28 466	14 841
4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: ⁸⁾	0	0

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

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

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

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

⁵⁾ Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), przyjętych przypadków 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

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

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

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

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. do dnia wyceny 2016-06-03 dokonywało 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 wybraną metodą i zgodnie z Rozporządzeniem dokonywane były w całym okresie sprawozdawczym, czyli od dnia 1 stycznia do 3 czerwca 2016 roku.

Począwszy od daty wyceny 2016-06-06 zgodnie z wymogiem Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. Towarzystwo dokonuje pomiaru ekspozycji Alternatywnych Funduszy Inwestycyjnych metodą brutto i metodą zaangażowania oraz pomiaru dźwigni finansowej.

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 w metodzie absolutnej wartości zagrożonej 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, cedula 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 liczonej metodą absolutnej wartości zagrożonej Subfunduszu w okresie od 1 stycznia do 3 czerwca 2016 r. wynosiły:

- Wartość najwyższa 1,17%
- Wartość przeciętna 0,88%
- Wartość najniższa 0,60%

Do obliczenia ekspozycji AFI metodą zaangażowania Towarzystwo stosuje szczegółowe uzgodnienia dotyczące zabezpieczenia. Zasady stosowane zgodnie z przyjętą procedurą dla następujących instrumentów pochodnych: swap procentowy (IRS), kontrakt terminowy futures na indeks, walutowy kontrakt terminowy forward.

Wartość ekspozycji AFI na 30 czerwca 2016 r. wyniosła 144,04%.

Wartości ekspozycji AFI w okresie od 6 czerwca do 30 czerwca 2016 r. wynosiły:

- Wartość najwyższa 149,80%
- Wartość przeciętna 140,04%
- Wartość najniższa 128,84%

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 podawą, przyszłych instrumentu pochodnego	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 005	2021-11-24	stopa procentowa 0,337%, 10 000 000,00 EUR	2021-11-24	2021-11-24		
-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 015	2021-11-24	stopa procentowa 0,338%, 10 000 000,00 EUR	2021-11-24	2021-11-24		
-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 148	2022-06-30	stopa procentowa 0,868%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30		
-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-620	2020-06-30	stopa procentowa 0,552%, 5 000 000,00 EUR	2020-06-30	2020-06-30		
-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-238	2018-07-31	stopa procentowa 0,53%, 3 000 000,00 EUR	2018-07-31	2018-07-31		
-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-582	2017-06-05	stopa procentowa 0,4735%, 20 000 000,00 EUR	2017-06-05	2017-06-05		
-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-772	2018-07-31	stopa procentowa 0,51%, 10 000 000,00 EUR	2018-07-31	2018-07-31		
-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-578	2017-06-05	stopa procentowa 0,4735%, 20 000 000,00 EUR	2017-06-05	2017-06-05		
-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-585	2019-03-11	stopa procentowa 0,246%, 10 000 000,00 EUR	2019-03-11	2019-03-11		
-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-585	2019-03-11	stopa procentowa 0,246%, 10 000 000,00 EUR	2019-03-11	2019-03-11		
-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-548	2018-07-31	stopa procentowa 0,52%, 7 000 000,00 EUR	2018-07-31	2018-07-31		
-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 153	2022-06-30	stopa procentowa 0,8715%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30		
-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 153	2022-06-30	stopa procentowa 0,8715%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30		
Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-199	2016-07-29	10 800 000,00 EUR po kursie walutowym 4,41400 PLN	2016-07-29	2016-07-29		

PN

Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2,52	2016-07-29	13.600.000,00 EUR po kursie walutowym 4,41390 PLN	2016-07-29	2016-07-29
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	2016-07-29	100.000,00 EUR po kursie walutowym 4,41410 PLN	2016-07-29	2016-07-29
Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-216	2016-08-31	8.850.000,00 EUR po kursie walutowym 4,41642 PLN	2016-08-31	2016-08-31
Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-484	2016-08-31	19.850.000,00 EUR po kursie walutowym 4,41650 PLN	2016-08-31	2016-08-31
Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-241	2016-08-31	9.850.000,00 EUR po kursie walutowym 4,41640 PLN	2016-08-31	2016-08-31
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-06-07 (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-275	2021-06-07	stopa procentowa 0,02%, 10 000	2021-06-07	2021-06-07
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-14	2016-09-15	7.450.000,00 EUR po kursie walutowym 4,44290 PLN	2016-09-15	2016-09-15
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-15	2016-09-15	9.650.000,00 EUR po kursie walutowym 4,44320 PLN	2016-09-15	2016-09-15
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-38	2016-09-15	21.750.000,00 EUR po kursie walutowym 4,44300 PLN	2016-09-15	2016-09-15
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-39	2016-09-15	17.550.000,00 EUR po kursie walutowym 4,44250 PLN	2016-09-15	2016-09-15
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-06-24 (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 396	2020-06-24	stopa procentowa 1,78%, 10 000	2020-06-24	2020-06-24
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-06-24 (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 282	2020-06-24	stopa procentowa 1,6935%, 15 000	2020-06-24	2020-06-24
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-07-10 (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 522	2020-07-10	stopa procentowa 1,6935%, 10 000	2020-07-10	2020-07-10
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-06-24 (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 418	2020-06-24	stopa procentowa 1,794%, 10 000	2020-06-24	2020-06-24
SWAP w USD na stopę procentową, 2018-06-03 (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 037	2018-06-03	stopa procentowa 1,385%, 30 000	2018-06-03	2018-06-03
SWAP w USD na stopę procentową, 2018-07-30 (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-362	2018-07-30	stopa procentowa 1,5225%, 5 000	2018-07-30	2018-07-30
SWAP w USD na stopę procentową, 2018-07-30 (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-617	2018-07-30	stopa procentowa 0,5485%, 5 000	2018-07-30	2018-07-30

Handwritten signature

SWAP w USD na stopę procentową, 2020-10-12 (Długa)		Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-622	2020-10-12	stopa procentowa 1,637%, 5 000 USD	2020-10-12
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 094	2016-07-29	10 500 000,00 USD po kursie walutowym 3,87870 PLN	2016-07-29
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-241	2016-07-29	2 250 000,00 USD po kursie walutowym 3,87595 PLN	2016-07-29
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-816	2016-07-29	7 700 000,00 USD po kursie walutowym 3,87695 PLN	2016-07-29
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 994	2016-07-29	19 200 000,00 USD po kursie walutowym 3,87905 PLN	2016-07-29
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-145	2016-07-29	1 500 000,00 USD po kursie walutowym 3,88610 PLN	2016-07-29
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-483	2016-08-31	14 300 000,00 USD po kursie walutowym 3,95190 PLN	2016-08-31
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-586	2016-08-31	17 400 000,00 USD po kursie walutowym 3,95200 PLN	2016-08-31
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-65	2016-08-31	2 050 000,00 USD po kursie walutowym 3,95400 PLN	2016-08-31
SWAP w USD na stopę procentową, 2021-06-07 (Długa)		Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-494	2021-06-07	stopa procentowa 1,226%, 10 000 USD	2021-06-07
Forward USD/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	40	2016-09-15	1 950 000,00 USD po kursie walutowym 4,00750 PLN	2016-09-15
Forward USD/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	201	2016-09-15	9 730 000,00 USD po kursie walutowym 4,00760 PLN	2016-09-15
Forward USD/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	13	2016-09-15	700 000,00 USD po kursie walutowym 4,00570 PLN	2016-09-15
Razem				-28 212			

PN

Instrumenty pochodne		31.12.2015 r.					Termin	
Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cd 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)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		-379	12,600,000.00 EUR po kursie walutowym 4,23330 PLN	2016-01-15	2016-01-15	
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		-397	11,350,000.00 EUR po kursie walutowym 4,22840 PLN	2016-01-15	2016-01-15	
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		-1	5,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4,26602 PLN	2016-01-29	2016-01-29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		-3	21,750,000.00 EUR po kursie walutowym 4,26615 PLN	2016-01-29	2016-01-29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		-2	10,650,000.00 EUR po kursie walutowym 4,26610 PLN	2016-01-29	2016-01-29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		-3	17,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4,26610 PLN	2016-01-29	2016-01-29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	128		6,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4,28585 PLN	2016-01-29	2016-01-29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	406		20,950,000.00 EUR po kursie walutowym 4,28280 PLN	2016-01-15	2016-01-15	
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Długa)	Długa	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-40		2,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4,27930 PLN	2016-01-15	2016-01-15	
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	479		5,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4,36640 PLN	2016-02-29	2016-02-29	
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 222		13,300,000.00 EUR po kursie walutowym 4,36447 PLN	2016-02-29	2016-02-29	
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 545		16,800,000.00 EUR po kursie walutowym 4,36450 PLN	2016-02-29	2016-02-29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Długa)	Długa	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-104		1,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4,35790 PLN	2016-01-15	2016-01-15	
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 665		9,250,000.00 USD po kursie walutowym 3,72200 PLN	2016-01-15	2016-01-15	
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3 349		18,400,000.00 USD po kursie walutowym 3,72000 PLN	2016-01-15	2016-01-15	

PN

Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-713	2016-01-15	4,150,000.00 USD po kursie walutowym 3,73010 PLN	2016-01-15	2016-01-15
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-99	2016-01-15	550,000.00 USD po kursie walutowym 3,72210 PLN	2016-01-15	2016-01-15
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	123	2016-01-29	1,900,000.00 USD po kursie walutowym 3,96812 PLN	2016-01-29	2016-01-29
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	45	2016-01-29	700,000.00 USD po kursie walutowym 3,96762 PLN	2016-01-29	2016-01-29
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	367	2016-01-29	3,000,000.00 USD po kursie walutowym 4,02580 PLN	2016-01-29	2016-01-29
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	260	2016-01-29	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 4,03330 PLN	2016-01-29	2016-01-29
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 146	2016-01-29	9,180,000.00 USD po kursie walutowym 4,02815 PLN	2016-01-29	2016-01-29
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 311	2016-02-29	18,500,000.00 USD po kursie walutowym 3,97650 PLN	2016-02-29	2016-02-29
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	666	2016-02-29	9,400,000.00 USD po kursie walutowym 3,97650 PLN	2016-02-29	2016-02-29
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	550	2016-02-29	7,700,000.00 USD po kursie walutowym 3,97710 PLN	2016-02-29	2016-02-29
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	85	2016-02-29	1,100,000.00 USD po kursie walutowym 3,98270 PLN	2016-02-29	2016-02-29
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Długa)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-42	2016-01-15	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3,94400 PLN	2016-01-15	2016-01-15
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Długa)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-313	2016-01-15	4,950,000.00 USD po kursie walutowym 3,96520 PLN	2016-01-15	2016-01-15
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-43	2016-02-29	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 3,98382 PLN	2016-02-29	2016-02-29
SWAP w EUR na stopę procentową, 2017-06-05	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-884	2017-06-05	stopa procentowa 0,4754%, 20 000 000,00 EUR	2017-06-05	2017-06-05
SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-631	2018-07-31	stopa procentowa 0,510%, 10 000 000,00 EUR	2018-07-31	2018-07-31

PL

SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31	Swap		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-451	2018-07-31	stopa procentowa 0,520%, 7 000 000,00 EUR	2018-07-31
SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31	Swap		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-197	2018-07-31	stopa procentowa 0,530%, 3 000 000,00 EUR	2018-07-31
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-03-11	Swap		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-245	2019-03-11	stopa procentowa 0,246%, 10 000 000,00 EUR	2019-03-11
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-03-11	Swap		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-245	2019-03-11	stopa procentowa 0,246 %, 10 000 000,00 EUR	2019-03-11
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	Swap		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-540	2022-06-30	stopa procentowa 0,8715 %, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	Swap		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-535	2022-06-30	stopa procentowa 0,868%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	Swap		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-341	2022-06-30	stopa procentowa 0,5520%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	Swap		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-337	2022-06-30	stopa procentowa 0,5485%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-06-24	Swap		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-255	2020-06-24	stopa procentowa 1,794%, 10 000 000,00 USD	2020-06-24
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-06-24	Swap		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-231	2020-06-24	stopa procentowa 1,780%, 10 000 000,00 USD	2020-06-24
SWAP w USD na stopę procentową, 2018-06-03	Swap		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-82	2018-06-03	stopa procentowa 1,385%, 30 000 000,00 USD	2018-06-03
SWAP w USD na stopę procentową, 2018-07-30	Swap		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-158	2018-07-30	stopa procentowa 1,5225%, 5 000 000,00 USD	2018-07-30
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-07-10	Swap		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-532	2020-07-10	stopa procentowa 1,6935%, 15 000 000,00 USD	2020-07-10
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-07-10	Swap		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-355	2020-07-10	stopa procentowa 1,6935%, 10 000 000,00 USD	2020-07-10
SWAP w EUR na stopę procentową, 2017-06-05	Swap		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-884	2017-06-05	stopa procentowa 0,4735%, 20 000 000,00 EUR	2017-06-05
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-03-11	Swap		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-245	2019-03-11	stopa procentowa 0,2460%, 10 000 000,00 EUR	2019-03-11

PN

SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30		Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-540	2022-06-30	stopa procentowa 0,8715%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-11-24		Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	291	2021-11-24	stopa procentowa 0,3370%, 10 000 000,00 EUR	2021-11-24
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-11-24		Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	576	2021-11-24	stopa procentowa 0,3380%, 20 000 000,00 EUR	2021-11-24
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-12-10		Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	54	2020-12-10	stopa procentowa 1,6370%, 5 000 000,00 USD	2020-12-10
Razem				-587			

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

PW

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego		30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
		Kurs w stosunku do PLN	Kurs w stosunku do PLN
EUR	Waluta	4,4255 EUR	Waluta
USD		3,9803 USD	4,2615 EUR
JPY		0,0387 JPY	3,9011 USD
			0,0324 USD

Nota nr 10 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) 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	235	489	1 723	-711	1 656	-8 467
2) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-3 531	4 889	-9 668	4 873	16 076	-12 598
Razem	-3 296	5 378	-7 945	4 162	17 732	-21 065

Wyplacone dochody Subfunduszu

Subfundusz nie wypłacał dochodów.

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Subfundusz nie wypłacał przychodów.

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

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

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

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

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

Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 1,70% 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	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	9 971	22 633	0	0	10 911	0
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0	0	0
Razem	9 971	22 633	0	0	10 911	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)	2)	1)	2)	1)	2)
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	1 260 599	1 144 842	1 260 599	1 144 842	479 540	479 540
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	131,03	129,15	131,03	129,15	124,02	124,02
3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w EUR	30,75	30,30	30,75	30,30	29,90	29,90
4) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w USD	33,59	36,82	33,59	36,82	41,18	41,18

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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

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

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

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

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

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

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny. Tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:

1) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W okresie od 1 stycznia 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. 129 Statutu Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

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

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

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