

**Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty –
Subfundusz Absolute Return**

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

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

Zakres przeglądu

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

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

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

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



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

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

Wniosek

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

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

A. Accordi-Krawiec
Agnieszka Accordi-Krawiec

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 31 sierpnia 2016 r.

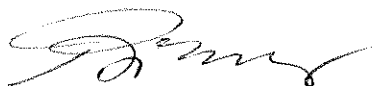
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Absolute Return

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

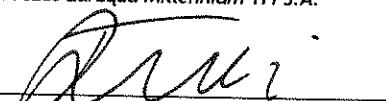
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 Absolute Return, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r., o łącznej wartości 169 276 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 178 156 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 10 098 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.



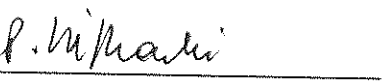
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



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 Absolute Return (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.

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

Część akcyjna Subfunduszu może składać się zarówno z akcji dużych spółek wchodzących w skład indeksu WIG20, jak również małych i średnich spółek oraz spółek notowanych na giełdach zagranicznych. Dodatkowo część portfela może być budowana w oparciu o instrumenty pochodne, dla których bazą są przede wszystkim uznane polskie lub zagraniczne indeksy oraz akcje.

Ograniczenia inwestycyjne

Subfundusz inwestuje nie mniej niż -20% i nie więcej niż 150% aktywów w akcje i obligacje. Obowiązujący limit uwzględnia otwarte pozycje netto na kontrakty futures, których instrumentem bazowym są indeksy bądź akcje.

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 ABSOLUTE RETURN

(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	37 498	36 284	19,92	25 568	25 911	10,89
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	350	478	0,26	227	256	0,11
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	1	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	62 580	64 691	35,51	113 218	115 891	48,71
Instrumenty pochodne	0	-1 526	-0,84	0	1 240	0,51
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	64 242	69 349	38,06	64 664	71 331	29,98
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	164 670	169 276	92,91	203 678	214 629	90,20

PN

2. Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	3 150 172	-	37 498	36 284	19,92
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	3 150 172	-	37 498	36 284	19,92
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	141 539	Polska	3 261	3 878	2,13
CI GAMES S.A. (PLCTINT00018)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	85 221	Polska	2 032	2 003	1,10
WIELTON S.A. (PLWELTN00012)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	390 000	Polska	3 183	3 233	1,78
MEDICALGORITHMS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	11 875	Polska	2 390	2 808	1,54
LIBET S.A. (PLLEBT000013)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	941 183	Polska	2 208	1 440	0,79
VISTULA GROUP S.A. (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	282 909	Polska	866	908	0,50
ELEMENTAL HOLDING S.A. (PLELMTL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	400 000	Polska	1 365	1 492	0,82
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	16 920	Polska	475	532	0,29
AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	4 000	Polska	802	726	0,40
TRAKCJA PRKII S.A. (PLTRKPL00014)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	77 824	Polska	705	770	0,43
OT LOGISTICS S.A. (PLODRTS00017)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	2 063	Polska	496	495	0,27
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	50 142	Polska	427	511	0,28
BYTOM S.A. (PLBYTOM00010)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	185 594	Polska	595	503	0,28
MFO SA (PLMFO0000013)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	74 215	Polska	839	1 187	0,65
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	30 000	Polska	1 139	1 469	0,77
TORPOL S.A. (PLTORPL00016)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	38 291	Polska	306	327	0,18
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	INTERNATIONAL MARKET XETRA	33 000	Niemcy	4 139	3 463	1,90

PW

ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	33 000 Niemcy		4 139	3 463	1,90
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	6 839 Polska		1 472	1 709	0,94
DEKPOL S.A. (PLDEKPL00032)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 875 Polska		448	373	0,20
PRIVATE EQUITY MANAGERS S.A. (PLPREQM00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 579 Polska		2 078	1 784	0,98
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	25 000 Polska		800	1 183	0,65
UNIWHEELS AG (DE000A13TW4)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 630 Niemcy		1 089	1 099	0,60
WINDELN DE AG (DE000WNDL110)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	33 185 Niemcy		1 577	568	0,31
AAT HOLDING S.A. (PLAATHL00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	67 108 Polska		1 575	1 322	0,73
InfPost S.A. (PLINPST00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	82 180 Polska		1 900	824	0,45
X-TRADE BROKERS DOM MAKLESKI SA (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	115 000 Polska		1 331	1 737	0,95
Prawa do akcji	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	
Razem	-	-	-	159 196 -	350	478	0,26
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	159 196 -	350	478	0,26
AUTO PARTNER S.A. (PLATPR100034)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	159 196 Polska		350	478	0,26

PW

Opis papieru wartościowego	Rodzaj tytułu	Nazwa ryzyka	Emisent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Wzrostki oprocentowania	Wartość nominalna	Likwidacja	Wzrostek według ceny nabycia w PLN	Wzrostek według wartości na dzień bilansowania w PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	22,300	62,580	35,41
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	6,100	26,643	14,78
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	6,090	21,643	12,02
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	6,090	21,643	12,02
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	49	4,000	2,29
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	4,074	2,29
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000	4,032	2,21
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	4,674	2,57
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	50	5,033	2,75
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	10	5,000	2,76
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	10	5,000	2,76
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	10	5,000	2,76
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	16,200	35,537	20,73
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	16,200	35,537	20,73
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	750	3,048	1,79
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	950	3,094	1,79
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	1,250	5,044	3,30
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	1,250	5,017	3,29
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	500	1,873	1,04
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	500	2,083	1,22
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	500	1,959	1,20
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	500	2,071	1,20
Obowiązek	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000	9,982	5,49

PN

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (wydawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	36 630 730	0	-1 526	-0,84
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	730	0	0	0,00
Razem Aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	730	0	0	0,00
Futures na indeks giełdowy DAX INDEX, FDAXU16, 2016.09.16 (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	indeks giełdowy DAX	20	0	0	0,00
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U1620, 2016.09.16 (PLUGF0009316) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	indeks giełdowy WIG20	710	0	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	36 630 000	0	-1 526	-0,84
Razem Niewystandaryzowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	36 630 000	0	-1 526	-0,84
SWAP w EUR na stopę procentową, 2026.04.27 (Długa)	Niewystandaryzowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	stopa procentowa 0,024%, 6 000 000,00 EUR po kursie walutowym 4,41400 PLN	6 000 000	0	-641	-0,35
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Niewystandaryzowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	5 800 000,00 EUR po kursie walutowym 4,41390 PLN	5 800 000	0	-33	-0,02
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Niewystandaryzowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	5 800 000,00 EUR po kursie walutowym 4,41390 PLN	5 800 000	0	-107	-0,06
Forward EUR/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Niewystandaryzowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	4 230 000,00 EUR po kursie walutowym 4,41410 PLN	4 230 000	0	-77	-0,04
SWAP w EUR na stopę procentową, 2026.05.12 (Długa)	Niewystandaryzowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,522%, 2 000 000,00 EUR po kursie walutowym 4,41550 PLN	2 000 000	0	-118	-0,06
Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Niewystandaryzowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	3 200 000,00 EUR po kursie walutowym 4,41550 PLN	3 200 000	0	-81	-0,04
Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Niewystandaryzowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	2 200 000,00 EUR po kursie walutowym 4,41640 PLN	2 200 000	0	-54	-0,03
Forward EUR/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Niewystandaryzowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	1 000 000,00 EUR po kursie walutowym 4,44290 PLN	1 000 000	0	-2	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Niewystandaryzowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	3 300 000,00 EUR po kursie walutowym 4,44300 PLN	3 300 000	0	-6	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Niewystandaryzowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1 250 000,00 EUR po kursie walutowym 4,44250 PLN	1 250 000	0	-3	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Niewystandaryzowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1 650 000,00 USD po kursie walutowym 3,87695 PLN	1 650 000	0	-175	-0,11
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Niewystandaryzowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	500 000,00 USD po kursie walutowym 3,95200 PLN	500 000	0	-17	-0,01
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Niewystandaryzowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	stopa procentowa 1,605%, 2 500 000,00 USD	2 500 000	0	-235	-0,14
SWAP w USD na stopę procentową, 2026.06.08 (Długa)	Niewystandaryzowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	700 000,00 USD po kursie walutowym 4,00545 PLN	700 000	0	13	0,01
Forward USD/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Niewystandaryzowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	500 000,00 USD po kursie walutowym 4,00760 PLN	500 000	0	10	0,01
Forward USD/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Niewystandaryzowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska					

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	-	-	-	-	-	1 584 496,299	64 242	38,06
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	1 584 496,299	64 242	38,06
Blackrock European Opportunities Extension D2 EUR Acc NAV, Open-End Fund, SICAV (LU0418791066)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES EXTENSION FUND, OPEN- END FUND,	Luksemburg		5 741,100	4 606	3,83
H2O VIVACE OPEN-END FUND, FCP (FR0011006220)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	H2O VIVACE FCP	Francja		19 000	8 316	4,43
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0703071701)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	REYL (LUX) GLOBAL FUNDS LUXEMBOURG SICAV	Luksemburg		20 400,000	11 218	7,05
Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund I EUR Hedged Acc, OPEN-END FUND, SICAV (IE00BLPST911)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OLD MUTUAL GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	Irlandia		1 344 236,199	8 376	4,95
HSBC GIF-EURO HY BOND-IC, OPEN-END-FUND, SICAV (LU0165129072)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HSBC GIF-EURO HY BOND-IC, OPEN-END-FUND, SICAV	Luksemburg		42 500,000	7 168	4,37
THEAM QUANT - EQUITY GURU LONG SHORT/LUXEMBOURG, OPEN-END FUND, SICAV (LU1049891440)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT - EQUITY GURU LONG SHORT/LUXEMBOURG	Luksemburg		22 800,000	11 964	6,62
HENDERSON HORIZON FUND EUROLAND (I2), OPEN-END FUND, SICAV (LU0196034820)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON GARTMORE FUND - UNITED KINGDOM ABSOLUTE RETURN	Luksemburg		140 000,000	7 710	3,97
THEAM QUANT MULTI AS DIV-I, FUND OF FUNDS (LU1153185074)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT MULTI AS DIV-I	Luksemburg		8 800,000	4 884	2,84

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

PW

BILANS

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ABSOLUTE RETURN

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	182 190	237 942
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 913	22 217
2. Należności	452	974
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	36 762	70 740
- dłużne papiery wartościowe	0	44 573
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	134 063	144 011
- dłużne papiery wartościowe	64 691	71 318
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	4 034	9 843
- z tytułu instrumentów pochodnych	1 549	122
III. Aktywa netto (I - II)	178 156	228 099
IV. Kapitał Subfunduszu	184 744	224 589
1. Kapitał wpłacony	546 223	494 228
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-361 479	-269 639
V. Dochody zatrzymane	-10 417	-6 062
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 208	4 097
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-13 625	-10 159
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 829	9 572
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	178 156	228 099
Liczba jednostek uczestnictwa ogółem	1 575 222,281	1 925 467,329
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	1 567 022,688	1 925 467,329
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	8 199,593	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	113,10	118,46
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	113,10	0,00
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w EUR)	25,56	27,80
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w USD)	28,41	30,37

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

PW

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ABSOLUTE RETURN

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	2 749	2 384	645
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	436	512	223
2. Przychody odsetkowe	1 766	1 815	381
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	520	0	0
5. Pozostałe, w tym:	27	57	41
- przychody z tytułu kick-back	0	44	41
II. Koszty Subfunduszu	3 638	4 170	1 327
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 529	3 963	1 256
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	41	80	43
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	60	75	26
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	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	52	2
13. Pozostałe	8	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	3 638	4 170	1 327
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-889	-1 786	-682
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-9 209	6 153	3 680
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 466	-748	2 254
- z tytułu różnic kursowych:	1 137	-156	-209
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-5 743	6 901	1 426
- z tytułu różnic kursowych:	3 124	1 076	-134
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-10 098	4 367	2 998
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	-6,41	2,27	3,43

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 ABSOLUTE RETURN

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	228 099	57 617
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-10 098	4 367
a) przychody z lokat netto	-889	-1 786
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 466	-748
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-5 743	6 901
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-10 098	4 367
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:	-39 845	166 115
a) zmiana kapitału wypłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	51 995	223 809
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-91 840	-57 694
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-49 943	170 482
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	178 156	228 099
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	202 467	113 695
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-350 245,048	1 401 856,230
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	451 068,406	1 893 151,780
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	801 313,454	491 295,550
c) saldo zmian	-350 245,048	1 401 856,230
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	1 575 222,281	1 925 467,329
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 877 862,700	4 426 794,294
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 302 640,419	2 501 326,965
c) saldo zmian	1 575 222,281	1 925 467,329
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)	27,80	25,82
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	118,46	110,04
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w USD)	30,37	31,38
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w EUR)	25,56	27,80
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	113,10	118,46
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w USD)	28,41	30,37
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w EUR)	-16,20%	7,67%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w PLN)	-9,10%	7,65%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w USD)	-12,98%	-3,22%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	25,13	25,52
Data wyceny	2016-02-09, 2016-02-11	2015-01-07
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	111,26	109,99
Data wyceny	2016-02-12	2015-01-05
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	27,64	29,44
Data wyceny	2016-01-21	2015-12-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	27,50	29,76
Data wyceny	2016-04-04	2015-04-21
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	117,70	119,92
Data wyceny	2016-01-04, 2016-01-05	2015-08-11
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	31,29	33,25
Data wyceny	2016-04-01	2015-05-18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w EUR)	25,56	27,80
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	113,10	118,46
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w USD)	28,41	30,37
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	3,61%	3,67%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	3,51%	3,49%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,04%	0,07%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,06%	0,07%
	0,00%	0,00%

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

PW

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ABSOLUTE RETURN

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 4) Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz Millennium SFIO na rzecz jednego z Subfunduszy, ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu albo w zawartej umowie.
- 5) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 6) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ppkt. 9, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 7) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 8) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 6.
- 9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 6, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 10) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia półrocznego jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 30 czerwca 2016 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ ABSOLUTE RETURN

PW

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,
 - (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,

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ ABSOLUTE RETURN

- (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucję wspólnego inwestowania mającą 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:
- możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - 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:
- akcje,
 - warranty subskrypcyjne,
 - prawa do akcji,
 - prawa poboru,
 - dłużne papiery wartościowe,
 - instrumenty pochodne,
 - certyfikaty inwestycyjne,
 - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - pozostałe składniki lokat dopuszczone polityką inwestycyjną Subfunduszu.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
- 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,
 - 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,
 - w przypadku dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucję wspólnego inwestowania mającą 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,
 - w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - opcje – modelu Blacka - Scholesa,
 - kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
 - 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 c. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.
 - w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowiła 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 30 czerwca 2016 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	107	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	342	0
5) Z tytułu odsetek	3	1
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	0	973
- zapisy na papiery wartościowe	0	973
Razem	452	974

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	6 667
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	1 549	122
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	59	1 988
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 855	376
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	564	666
13) Pozostałe, w tym:	7	24
- zaliczka na podatek dochodowy	7	24
Razem	4 034	9 843

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.
Banki:	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Bank Millennium S.A.	PLN 2 709	PLN 16 957
MBank S.A.	PLN 2 091	PLN 1 236
ING Bank Śląski S.A.	PLN 1 225	PLN 0
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN 1 110	PLN 0
Bank Millennium S.A.	EUR 214	EUR 144
MBank S.A.	EUR 495	EUR 676
MBank S.A.	USD 101	USD 107
Bank Millennium S.A.	USD 59	USD 29
Bank Millennium S.A.	JPY 33	JPY 33
Razem	10 913	22 217

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2016 - 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN	9 851	12 677
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR	3 184	3 364
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD	573	467
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w JPY	1	1

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

	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⁾	65 685	115 891
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	46 618	70 620
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	18 073	45 271
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	994	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	87 937	210 156
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.	84 043	147 899
- środki pieniężne	10 913	22 217
- należności	452	974
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	44 573
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	72 678	80 135
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	3 894	62 257
-Bank Millennium S.A.	3 894	17 684
-Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	0	44 573
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	115 328	133 177
a) środki pieniężne	3 778	4 024
b) należności	6	0
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 031	4 601
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	105 964	117 928
e) zobowiązania	1 549	6 624
4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: ⁸⁾	0	0

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

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

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

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

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

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

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

⁸⁾ Ryzyko płynności rozumiane jest jako ryzyko wystąpienia sytuacji, gdy Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych, niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też, gdy zbycie aktywów 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 15%, a prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości było szacowane na 20%.

Do obliczeń całkowitej ekspozycji Subfunduszu wykorzystywano następujące dane:

1) dane historyczne z okresu 250 dni roboczych poprzedzających dzień pomiaru o:

- kursach papierów wartościowych i walut,
- rentownościach instrumentów dłużnych,
- wycenach wartości tytułów uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania,
- wartościach indeksów,

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

3) obliczone odchylenia standardowe wartości wymienionych w punkcie 1) oraz kowariancje między tymi wartościami.

Źródłem informacji dla danych wymienionych w powyższych punktach były:

- dla danych określonych w punkcie 1 – serwis informacyjny Bloomberg, 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 na 3 czerwca 2016 r. wyniosła 2,09%.

Wartość ekspozycji całkowitej liczonej metodą absolutnej wartości zagrożonej Subfunduszu w okresie od 1 stycznia do 3 czerwca 2016 r. wynosiły:

- Wartość najwyższa 6,01%
- Wartość przeciętna 3,44%
- Wartość najniższa 1,38%

Do obliczenia ekspozycji AFL 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 AFL na 30 czerwca 2016 r. wyniosła 166,64%.

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

- Wartość najwyższa 166,79%
- Wartość przeciętna 140,64%
- Wartość najniższa 119,02%

Instrumenty pochodne									
Typ zafiskalizacji pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłej płatności w tys.	Termin zapadłości albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
Krótką	Kontrakt terminowy na indeks giełdowy DAX	Sprawne zarządzanie portfelem		0	Przepływ pieniężny następujący w ramach dziennego równania do rynku	2016-09-16	2016-09-16		
Krótką	Kontrakt terminowy na indeks giełdowy S&P	Sprawne zarządzanie portfelem		0	Przepływ pieniężny następujący w ramach dziennego równania do rynku	2016-09-16	2016-09-16		
	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-611	2026-04-27	stopa procentowa 0,624%, 6 000 000,00 EUR	2026-04-27	2026-04-27		
Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-33	2016-07-29	1,800,000.00 EUR po kursie walutowym 4,41400 PLN	2016-07-29	2016-07-29		
Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-107	2016-07-29	5,800,000.00 EUR po kursie walutowym 4,41390 PLN	2016-07-29	2016-07-29		
Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-77	2016-07-29	4,230,000.00 EUR po kursie walutowym 4,41410 PLN	2016-07-29	2016-07-29		
	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-118	2026-05-12	stopa procentowa 0,522%, 2 000 000,00 EUR	2026-05-12	2026-05-12		
Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-81	2016-08-31	3,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4,41550 PLN	2016-08-31	2016-08-31		
Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-54	2016-08-31	2,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4,41640 PLN	2016-08-31	2016-08-31		
Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-27	2016-09-15	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4,44290 PLN	2016-09-15	2016-09-15		
Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-61	2016-09-15	3,300,000.00 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	-3	2016-09-15	1,250,000.00 EUR po kursie walutowym 4,44250 PLN	2016-09-15	2016-09-15
Forward USD/PLN, 2016.07.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-175	2016-07-29	1,650,000.00 USD po kursie walutowym 3,87695 PLN	2016-07-29	2016-07-29
Forward USD/PLN, 2016.08.31 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-17	2016-08-31	500,000.00 USD po kursie walutowym 3,95200 PLN	2016-08-31	2016-08-31
SWAP w USD na stopę procentową, 2026-06-08 (Długa)	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-235	2026-06-08	stopa procentowa 1,605%, 2 500 000,00 USD	2026-06-08	2026-06-08
Forward USD/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	13	2016-09-15	700,000.00 USD po kursie walutowym 4,00545 PLN	2016-09-15	2016-09-15
Forward USD/PLN, 2016.09.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	10	2016-09-15	500,000.00 USD po kursie walutowym 4,00750 PLN	2016-09-15	2016-09-15
Razem	-	-	-	-1 526	-	-	-	-

PR

Instrumenty pochodne		31.12.2015 r.					Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego		Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą wygaśnięcia instrumentu pochodnego w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego		Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Futures na indeks giełdowy DAX INDEX, FDAXH16, 2016.03.18 (Długa)	Długa	Kontrakt terminowy na indeks giełdowy DAX	Sprawne zarządzanie portfelem	0	2016.03.18	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	2016.03.18		2016.03.18	
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESH16, 2016.03.18 (Krótka)	Krótka	Kontrakt terminowy na indeks giełdowy S&P	Sprawne zarządzanie portfelem	0	2016.03.18	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	2016.03.18		2016.03.18	
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-96	2016.01.15	3.200.000,00 EUR po kursie walutowym 4,23330 PLN	2016.01.15		2016.01.15	
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	2016.01.29	2.300.000,00 EUR po kursie walutowym 4,26615 PLN	2016.01.29		2016.01.29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	2016.01.29	1.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,26610 PLN	2016.01.29		2016.01.29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	2016.01.29	1.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,26610 PLN	2016.01.29		2016.01.29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	10	2016.01.15	450.000,00 EUR po kursie walutowym 4,28660 PLN	2016.01.15		2016.01.15	
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	57	2016.01.15	2.950.000,00 EUR po kursie walutowym 4,28280 PLN	2016.01.15		2016.01.15	
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	7	2016.01.29	250.000,00 EUR po kursie walutowym 4,29290 PLN	2016.01.29		2016.01.29	
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	173	2016.01.29	2.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,35270 PLN	2016.01.29		2016.01.29	
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	115	2016.02.29	1.230.000,00 EUR po kursie walutowym 4,36640 PLN	2016.02.29		2016.02.29	
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	165	2016.02.29	1.800.000,00 EUR po kursie walutowym 4,36442 PLN	2016.02.29		2016.02.29	
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	635	2016.02.29	6.800.000,00 EUR po kursie walutowym 4,36450 PLN	2016.02.29		2016.02.29	

Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-76	2016.02.29	1.600.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2570 PLN	2016.02.29	2016.02.29
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	45	2016.01.29	700.000,00 USD po kursie walutowym 3,96812 PLN	2016.01.29	2016.01.29
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	47	2016.01.15	500.000,00 USD po kursie walutowym 3,99611 PLN	2016.01.15	2016.01.15
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	118	2016.02.29	1.650.000,00 USD po kursie walutowym 3,97710 PLN	2016.02.29	2016.02.29
Razem				1 240				

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

PN

Wieloletnia struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN	30.06.2016 r.		31.12.2015 r.			
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	68 411	w tys.	PLN	111 389
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	7 135	w tys.	PLN	18 193
Należności	w tys.	PLN	446	w tys.	PLN	974
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	32 731	w tys.	PLN	66 139
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	28 095	w tys.	PLN	26 083
Zobowiązania	w tys.	PLN	2 485	w tys.	PLN	3 219
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	113 779	w tys.	PLN	126 553
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	3 778	w tys.	PLN	4 024
Należności	w tys.	EUR	770	w tys.	EUR	820
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	3 140	w tys.	PLN	3 494
- w walucie obcej	w tys.	USD	160	w tys.	USD	136
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	637	w tys.	PLN	529
- w walucie obcej	w tys.	JPY	26	w tys.	JPY	37
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1	w tys.	PLN	1
Należności	w tys.	PLN	6	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	7	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	6	w tys.	PLN	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	4 031	w tys.	PLN	4 601
- w walucie obcej	w tys.	EUR	911	w tys.	EUR	1 080
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	4 031	w tys.	PLN	4 601
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	105 964	w tys.	PLN	117 928
- w walucie obcej	w tys.	EUR	20 867	w tys.	EUR	24 993
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	92 345	w tys.	PLN	106 566
- w walucie obcej	w tys.	USD	3 422	w tys.	USD	2 928
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	13 619	w tys.	PLN	11 422
Zobowiązania	w tys.	PLN	1 549	w tys.	PLN	6 624
- w walucie obcej	w tys.	EUR	254	w tys.	EUR	1 554
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 122	w tys.	PLN	6 624
- w walucie obcej	w tys.	USD	107	w tys.	USD	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	427	w tys.	PLN	0
Razem			178 156			228 095

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokal Subfunduszu w tys. PLN					
	01.01.2016 - 30.06.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2015 - 30.06.2015 r.
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane
Aktywa	0	144	0	28	0
Kwoty depozytowe	0	0	0	0	0
Inne papier wartościowy	573	1 024	72	823	0
Wah. uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 367	1 956	0	225	0
Razem	1 940	3 124	72	1 076	0

Jennme r6znice kursow6 w przekroju lokal Subfunduszu w tys. Pl N	01.01.2016 - 30.06.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2015 - 30.06.2015 r.	
	Ujemne r6znice kursowe zrealizowane	Ujemne r6znice kursowe niezrealizowane	Ujemne r6znice kursowe zrealizowane	Ujemne r6znice kursowe niezrealizowane	Ujemne r6znice kursowe zrealizowane	Ujemne r6znice kursowe niezrealizowane
wklady lokal	0	0	0	0	0	0
wity depozytowe	0	0	0	0	0	0
inne papiery wartosciowe	0	0	0	0	0	0
inne uczestnictwa emiowane przez instytucje wspolnego inwestowania majace siedziba za granic6	0	0	-228	0	-206	-206
razem	0	0	-228	0	-206	-206

	30.06.2016 r.		31.12.2015 r.	
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
UR		4,4255 EUR		4,2615 EUR
SD		3,6603 USD		3,9011 USD
JPY		0,0387 JPY		0,0324 JPY

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	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat
Składniki lokat									
1) Składniki lokat notowane na aktywach rynku	427	-2 173	1 445	-123	1 449	1 449	1 449	1 449	1 449
2) Składniki lokat notowane na aktywach rynku	-3 893	-3 170	-2 193	7 022	805	805	2 254	2 254	2 254
Razem	-3 466	-5 743	-748	6 901	2 254	2 254	1 426	1 426	1 426

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Zgodnie z § 72 ust. 5 Statutu Funduszu Towarzystwo pokrywa koszty działalności Subfunduszu, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych, z wyłączeniem opłat związanych z utworzeniem Subfunduszu,
2. prowizji i opłat związanych z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odpisami z tytułu wierzytelności,
3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obrotów rachunków bankowych Subfunduszu,
4. kosztów związanych z obsługą pożyczek 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 3,5% 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 3,5% 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	3 529	3 963	3 529	3 963	3 529	3 963
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0	0	0
Razem	3 529	3 963	3 529	3 963	3 529	3 963

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe		31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		31.12.2013 r.	
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.		228 099	57 617	131 917			
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w EUR		27,80	25,82	26,29			
3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN		118,46	110,04	109,02			
4) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w USD		30,37	31,38	36,20			

PH

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ABSOLUTE RETURN

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.