

**Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty –
Subfundusz Depozytowy**

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Zawartość:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

przygotowane przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

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

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Depozytowego (zwanego dalej „Subfunduszem”) wydzielonego z Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stanisława Żaryna 2B, obejmującego wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2016 r., bilans na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r., zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej
Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego i za prawidłowość ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859). Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości i Rozporządzeniu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego i wyrażenie na tej podstawie opinii wraz z raportem czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową oraz wynik z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i przyjętymi zasadami rachunkowości oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia jednostkowego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Subfundusz jednostkowego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jego wynik z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia oraz Statutem Funduszu;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

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

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

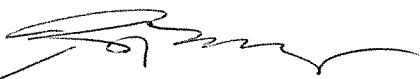
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 12 kwietnia 2017 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r., o łącznej wartości 1 352 946 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 398 882 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 27 424 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



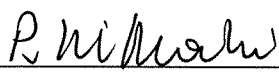
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



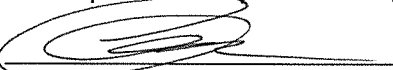
Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Paweł Witkowski
*Menadżer 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*

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Subfunduszu Depozytowego

za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

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

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

W ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące Subfundusze:

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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”.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Badania jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku dokonała firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2016 roku.

Kontynuowanie działalności przez Fundusz i Subfundusze oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu

Zgodnie ze Statutem Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

- 1) spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 2 000 000 złotych,
- 2) braku możliwości pokrywania kosztów działalności danego Subfunduszu z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej przewidzieć się przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

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

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

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat)

1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2016 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
Akcie	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	38 314	38 193	2,70	63 375	63 512	5,02
Dłużne papiery wartościowe	1 293 521	1 321 964	93,34	1 163 076	1 188 289	93,88
Instrumenty pochodne *)	0	-9 013	-0,64	0	2 798	0,22
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	5 096	1 802	0,13	12 189	480	0,04
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	1 336 931	1 352 946	95,73	1 238 640	1 255 079	99,16

PW

2. Tabele uzupełniające

L. list zastawne	Rodzaj Dzinu	Nazwa rynku	Emisjer	Kraj pochodzenia emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj finans.	Podstawa emulji	Wartość nominalna w tys.	Wartość według ceny zakupu w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogólnym
Razem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem finansowane na rynku aktywum	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA18 (PLBPHIP00268)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-04-20 (Zmiany kursu)	1,00000% (Zmiany kursu)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Lisach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	21 771	21 684	1,5
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA19 (PLBPHIP00270)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2018-06-15 (Zmiany kursu)	1,50000% (Zmiany kursu)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Lisach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	4 358	4 316	0,31
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-IL07 (PLBPHIP00119)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-03-18 (Zmiany kursu)	2,7400% (Zmiany kursu)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Lisach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	5 000	5 075	0,37
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-IL01 (PLBPHIP00051)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-10-28 (Zmiany kursu)	2,8000% (Zmiany kursu)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Lisach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	7 120	7 118	0,55

PW

Opis papieru wartościowego	Rodzaj ryzyka	Nazwa ryzyka	Emisjent	Kraj pochodzenia emisji	Termin wykupu	Wartość operacyjna	Wartość nominalna	Liczb	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Rozm. dłużne państwa wariantowe	-	-	-	-	-	-	-	-	1 231 531	1 231 531	93,52
O terminale wykupu do 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	-	418 112	418 112	30,34
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	418 112	418 112	29,44
Rozm. aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	1 043	1 043	0,07
PSG417 (PL0000107038)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-04-25 (4,7500% (Stół kupon)	-	-	-	1 043	1 043	0,07
Rozm. aktywny rynek nieregulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0,00
Rozm. aktywny rynek nieregulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	405 386	414 779	29,37
Rozm. aktywny rynek nieregulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	405 386	414 779	29,37
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA BRE (141) (C)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-03-02 (0,0000% (Zemow. kupon)	-	100 000	50	4 980	4 984	0,35
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA BRE (146) (C)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-03-21 (0,0000% (Zemow. kupon)	-	100 000	50	4 975	4 979	0,35
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA BRE (143) (C)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-03-02 (0,0000% (Zemow. kupon)	-	100 000	200	19 917	19 916	1,41
INTERGER.PL S.A., SERIA INT0217 (PLINTG00078)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INTERGER.PL S.A. REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ	Polska	2017-02-10 (5,3900% (Zmianowy kupon)	-	1 000	8 060	8 060	8 223	0,58
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ (PTOTPL090010)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ	Portugalia	2017-10-16 (4,3500% (Stół kupon)	-	0	400 000 000	18 546	18 501	1,31
RUBICON PARTNERS S.A., SERIA (PLRNB00111)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RUBICON PARTNERS S.A.	Polska	2017-04-14 (6,7200% (Zmianowy kupon)	-	1 000	1 334	1 334	1 353	0,10
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA BRE (140) (C)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-04-04 (0,0000% (Zemow. kupon)	-	100 000	177	17 605	17 613	1,25
EUROCASH S.A., SERIA 20160801_16 EC_WBK (C)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROCASH S.A.	Polska	2017-01-23 (0,0000% (Zemow. kupon)	-	100 000	100	9 981	9 986	0,71
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA PKOHB02217A (C)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-02-27 (0,0000% (Zemow. kupon)	-	100 000	100	9 907	9 907	0,71
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (AS0204810719)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	2017-07-04 (4,3750% (Stół kupon)	-	4 424	2 425	10 778	11 235	0,79
KRIK S.A., SERIA P2 (PLKRR000226)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRIK S.A.	Polska	2017-03-07 (6,3300% (Zmianowy kupon)	-	1 000	835	863	842	0,06
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA A (PLPKNO000091)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-05-28 (3,3100% (Zmianowy kupon)	-	100	5 556	562	559	0,04
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SC000008 (C)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2017-08-30 (3,5000% (Zmianowy kupon)	-	100 000	135	13 836	13 623	0,96
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA B (PLPKNO000109)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-06-03 (3,3100% (Zmianowy kupon)	-	100	26 080	2 652	2 623	0,19
MAGELLAN S.A., SERIA 11/2013 (C)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-04-28 (5,8000% (Zmianowy kupon)	-	100 000	20	2 023	2 038	0,14
MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZTART RT. (AS030453275)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZTART RT.	Węgry	2017-04-20 (5,8750% (Stół kupon)	-	4 424	5 750	25 786	26 041	1,92
AKBANK T.A.S. (US040357A73)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AKBANK T.A.S.	Turcja	2017-10-24 (5,8750% (Stół kupon)	-	4 179	2 000	7 947	8 440	0,60
KREDYT INKASO S.A., SERIA WI (PLKRINK00139)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2017-07-13 (5,9900% (Zmianowy kupon)	-	1 000	3 900	3 575	3 623	0,26
TURKUYE GARANTİ BANKASI (AS040317A093)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	TURKUYE IS BANKASI	Turcja	2017-09-13 (4,0000% (Stół kupon)	-	4 179	4 000	16 369	16 978	1,20
KRIK S.A., SERIA P4 (PLKRR000242)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRIK S.A.	Polska	2017-05-20 (5,9300% (Zmianowy kupon)	-	1 000	2 415	2 487	2 449	0,17
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA C (PLPKNO000117)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-11-09 (3,2000% (Zmianowy kupon)	-	100	5 258	532	531	0,04
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI (XS076179656)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	Chorwacja	2017-04-27 (6,2500% (Stół kupon)	-	4 179	6 500	24 149	27 865	1,97
RBI DEVELOPMENT S.A., SERIA DB0217 (PLRNB1200158)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RBI DEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-02-07 (7,9900% (Zmianowy kupon)	-	1 000	1 011	1 032	1 032	0,07

PN

SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARI (XS080205289)	Nieodwołane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENEERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARI	Bulgaria	2017-07-09	4,2500%	(Stahy kupon)	4,424	6,600	29,937	30,487	2,16
OT LOGISTICS S.A. SERIA H (PL0DRST90058)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2017-02-17	5,7900%	(Zmienny kupon)	1,000	5,170	5,233	5,288	0,37
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201703 (PLCRDA000025)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-03-21	12,7000%	(Zmienny kupon)	10,000	2,050	20,641	20,531	1,45
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA BLSA732 (C)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2017-04-17	2,4600%	(Zmienny kupon)	10,000	800	8,000	8,000	0,57
ALJOR BANK S.A., SERIA H (PLAJOR00110)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALJOR BANK S.A.	Polska	2017-06-20	3,0100%	(Zmienny kupon)	1,000	4,500	4,500	4,500	0,32
PGNIG FINANCE AB (XS0746259323)	Nieodwołane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENEERIC	PGNIG FINANCE AB	Szwecja	2017-02-14	4,0000%	(Stahy kupon)	4,424	7,400	32,969	34,056	2,41
MAGELLAN S.A., SERIA 22015 (C)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-05-19	3,2700%	(Zmienny kupon)	100,000	67	6,716	6,734	0,48
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC1217 (PLJWC000100)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska	2017-12-08	5,1100%	(Zmienny kupon)	1,000	6,800	4,080	4,093	0,29
PETROLIOS MEXCANOS (XS0945447759)	Nieodwołane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENEERIC	MEXCANOS	Meksyk	2017-01-09	5,5000%	(Stahy kupon)	4,424	6,432	28,856	30,030	2,12
INDATROS GROUP S.A., SERIA E (PLADVP100660)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INDATROS GROUP S.A.	Polska	2017-12-18	6,5600%	(Zmienny kupon)	1,000	1,000	1,005	1,006	0,07
POLNORD S.A., SERIA NSI (PLPOLN00134)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska	2017-02-11	6,0700%	(Zmienny kupon)	1,000	2,736	2,747	2,760	0,20
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA D (PLPKS0000125)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-11-14	3,1000%	(Zmienny kupon)	100	4,552	460	459	0,03
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S. (XS0832697712)	Nieodwołane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENEERIC	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	Turcja	2017-11-07	3,8750%	(Stahy kupon)	4,179	2,000	7,638	8,429	0,60
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A., SERIA A (PLRBNP0017)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-11-19	3,1100%	(Zmienny kupon)	1,000	29,900	29,934	30,022	2,12
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201709 (PLCRDA000033)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-09-22	2,6800%	(Zmienny kupon)	10,000	900	9,014	9,010	0,64
MAGELLAN S.A., SERIA 92014 (C)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-06-26	5,0100%	(Zmienny kupon)	100,000	50	5,076	5,040	0,36
UNIDEVELOPMENT S.A., SERIA A (PLUNID100014)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIDEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-03-07	6,7900%	(Zmienny kupon)	1,000	5	5	5	0,00
Razem nieodwołane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	25	12,500	12,573	0,90
VOIKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 05.04.2016 (C)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOIKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-04-04	2,7200%	(Zmienny kupon)	500,000	5	2,500	2,511	0,18
VOIKSWAGEN BANK POLSKA S.A. (C)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOIKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-04-12	2,7200%	(Zmienny kupon)	500,000	10	5,000	5,030	0,26
VOIKSWAGEN BANK POLSKA S.A. (C)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOIKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-04-03	2,6100%	(Zmienny kupon)	500,000	10	5,000	5,032	0,36
O terminie wykupu powołaj 1 rok:	-	-	-	-	-	-	-	-	766,090	874,602	893,569	63,20
Obciążenie	-	-	-	-	-	-	-	-	766,045	849,609	868,418	61,41
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	472,598	459,659	463,117	32,78
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	2022-11-25	1,8100%	(Zmienny kupon)	1,000	20,000	19,490	19,346	1,37
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	2021-07-25	1,7500%	(Stahy kupon)	1,000	15,000	14,405	14,405	1,02
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,7900%	(Zmienny kupon)	1,000	80,000	74,902	75,626	5,35
WZ0120 (PL0000108641)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	2020-01-23	1,7900%	(Zmienny kupon)	1,000	115,000	114,005	115,152	8,15
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	2019-01-23	1,7900%	(Zmienny kupon)	1,000	20,000	19,806	20,145	1,43
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,7900%	(Zmienny kupon)	1,000	89,800	87,437	86,624	6,13
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	2021-10-25	5,7500%	(Stahy kupon)	1,000	1,000	1,210	1,137	0,08
WZ0121 (PL0000106683)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,7900%	(Zmienny kupon)	1,000	131,798	128,403	130,682	9,25

PN

SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00022 (PLSNTND00091)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2018-02-16	2,500%	(Zmienny kupon)	100 000	150	15 002	15 141	1,07
UNIBEP S.A., SERIA C (PLUNIBEP0004)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	Polska	2018-06-01	4,3100%	(Zmienny kupon)	100	14 000	1 401	1 405	0,10
BIANK MILENNIUM S.A., SERIA N (PLBIK0000420)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BIANK MILENNIUM S.A.	Polska	2018-06-21	3,0100%	(Zmienny kupon)	1 000	15 000	15 000	15 011	1,06
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA C (PLBZ0000176)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2018-06-25	2,600%	(Zmienny kupon)	1 000	9 000	9 000	9 003	0,64
KREDYT INKASO S.A., SERIA X (PLKRINK00154)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2018-10-29	5,4000%	(Zmienny kupon)	1 000	3 000	3 024	3 047	0,22
GHELANCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PI (PLGHELMC00107)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELANCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-07-11	6,7900%	(Zmienny kupon)	10 000	355	3 612	3 707	0,26
WORK SERVICE S.A., SERIA T (C)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WORK SERVICE S.A.	Polska	2018-12-04	4,0300%	(Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 006	0,14
LOKUM DEVELOPER S.A., SERIA II (PLLKMDW00350)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEVELOPER S.A.	Polska	2018-12-16	5,8100%	(Zmienny kupon)	1 000	3 000	3 000	3 007	0,21
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA I (PLI2015PLI2CHPS00191)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-04-23	4,3000%	(Zmienny kupon)	1 000	4 745	4 757	4 795	0,34
AKBANK T.A.S. (USMG0001AC02)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	AKBANK T.A.S.	Turcja	2018-01-09	6,5000%	(Staly kupon)	4 179	3 855	16 055	16 914	1,20
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 776 (C)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2018-01-22	2,600%	(Zmienny kupon)	10 000	900	9 000	9 006	0,64
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 778 (C)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2018-01-29	2,7600%	(Zmienny kupon)	10 000	500	5 000	5 001	0,35
RONSON EUROPE N.V., SERIA K (C)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE N.V.	Holandia	2018-12-28	5,3100%	(Zmienny kupon)	1 000	6 000	6 000	6 003	0,42
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI (XS046457152)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	Chorwacja	2019-11-05	6,7500%	(Staly kupon)	4 179	5 000	21 097	22 914	1,62
GHELANCO INVEST SP. Z O.O., SERIA K (PLGHELMC00149)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELANCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-07-09	6,2000%	(Zmienny kupon)	10 000	3	30	31	0,00
GHELANCO INVEST SP. Z O.O., SERIA I (PLGHELMC00133)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELANCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-07-09	6,2000%	(Zmienny kupon)	10 000	12	120	124	0,01
KREDYT INKASO S.A., SERIA Y (PLKRINK00162)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-06-21	5,7600%	(Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 002	0,07
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS1196700103)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	2021-05-25	2,2500%	(Staly kupon)	1 000	25 000	24 992	24 866	1,76
POLNORD S.A., SERIA MI (PLPOLN00142)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska	2018-06-30	5,3200%	(Zmienny kupon)	100	1 813	179	180	0,01
MEDICALGORITHMS S.A., SERIA A (PLMP00100023)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MEDICALGORITHMS S.A.	Polska	2019-04-21	5,5000%	(Zmienny kupon)	1 000	4 000	4 000	4 042	0,29
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US4454545460)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	2021-03-29	6,3750%	(Staly kupon)	8 359	1 000	8 953	9 512	0,67
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US4454545462)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	2019-03-25	4,0000%	(Staly kupon)	8 359	1 000	7 793	8 754	0,62
GHELANCO INVEST SP. Z O.O., SERIA H (PLGHELMC00115)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELANCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-04-25	6,3000%	(Zmienny kupon)	1 000	581	583	585	0,04
SKARB PAŃSTWA RUMUNII (US775867A443)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	Rumunia	2022-02-07	6,7500%	(Staly kupon)	8 359	750	6 921	7 319	0,52
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A., SERIA F (PLZPMFK00044)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.	Polska	2019-06-24	6,7300%	(Zmienny kupon)	1 000	7 000	7 000	7 009	0,50
KREDYT INKASO S.A., SERIA A1 (C)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-10-07	5,4000%	(Zmienny kupon)	1 000	4 500	4 500	4 557	0,32
KREDYT INKASO S.A., SERIA A2 (PLKRINK00196)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-10-07	5,5000%	(Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 016	0,14
KRUK S.A., SERIA AAS (PLKRK0000473)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2019-10-18	4,2200%	(Zmienny kupon)	1 000	4 000	4 000	4 034	0,29

PN

PETROLEOS MEXICANOS (KSI 179157464)	Nieotowano na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	PETROLEOS MEXICANOS	Meksyk		2019-01-15	3,7500% (Stabi kupon)	4 424	1 000	4 672	4 800	0,34
WORK SERVICE S.A. (PLWRKSR00084)	Nieotowano na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WORK SERVICE S.A.	Polska		2018-10-03	5,3900% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 026	0,14
UNIBEP S.A., SERIA D (PLUNBEP00072)	Nieotowano na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	Polska		2019-07-08	4,2900% (Zmienny kupon)	100	30 000	1 002	3 064	0,22
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA C (PLKMDW00064)	Nieotowano na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska		2019-07-20	6,3900% (Zmienny kupon)	1 000	6 000	6 000	6 145	0,43
POLNORD S.A., SERIA MB2 ()	Nieotowano na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska		2018-07-30	6,2900% (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 000	5 112	0,36
KRUK S.A., SERIA ADI (PLKRK000432)	Nieotowano na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska		2019-06-09	4,2300% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 003	0,07
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA FB 797 ()	Nieotowano na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska		2018-09-10	8,8100% (Zmienny kupon)	10 000	1 000	10 000	10 018	0,71
POLNORD S.A., SERIA NS4 ()	Nieotowano na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska		2019-12-20	5,7800% (Zmienny kupon)	1 000	3 000	3 000	3 005	0,21
J.S. HAMILTON POLAND S.A., SERIA A (PLJSHMT00019)	Nieotowano na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.S. HAMILTON POLAND S.A.	Polska		2019-12-27	4,7300% (Zmienny kupon)	1 000	3 100	3 100	3 102	0,22
Razem nieotowano na rynku aktywnym									45	25 000	25 151	1,79
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. ()	Nieotowano na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska		43243	3,1100% (Zmienny kupon)	500 000	10	5 000	5 038	0,36
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 05.04.2016 ()	Nieotowano na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska		43224	3,1200% (Zmienny kupon)	500 000	20	10 000	10 049	0,71
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., VWBX0400015 ()	Nieotowano na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska		43215	3,1200% (Zmienny kupon)	500 000	10	5 000	5 029	0,36
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., SERIA CD20160044 ()	Nieotowano na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKA S.A.	Polska		2018-04-10	3,1100% (Zmienny kupon)	1 000 000	5	5 000	5 035	0,36

*1 Podano informacje o dostawcy ceny.

PW

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisient (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (ortawca)	Instrument finansowy	Liczba	Wartość według ceny zobowiązania w PLN	Wartość według ceny na dzień bilansowy w PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Rezerwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niewyodrębnione instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa utworzona na rynku aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nierozstrzygnięte na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	10,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.305500000 PLN	10,000,000	0	-1,225	-0.02
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nierozstrzygnięte na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	1,750,000.00 EUR po kursie walutowym 4.305500000 PLN	1,750,000	0	-214	-0.02
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nierozstrzygnięte na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	4,850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.303000000 PLN	4,850,000	0	-603	-0.04
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nierozstrzygnięte na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	11,350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.372900000 PLN	11,350,000	0	-277	-0.05
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nierozstrzygnięte na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.370000000 PLN	2,100,000	0	-149	-0.01
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nierozstrzygnięte na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	7,600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.370000000 PLN	7,600,000	0	-513	-0.03
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nierozstrzygnięte na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.374000000 PLN	500,000	0	-32	0.00
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Nierozstrzygnięte na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	1,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.476500000 PLN	1,200,000	0	36	0.00
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Nierozstrzygnięte na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	13,750,000.00 EUR po kursie walutowym 4.470800000 PLN	13,750,000	0	333	0.02
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Nierozstrzygnięte na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	1,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.473000000 PLN	1,400,000	0	38	0.00
SWAP w EUR na stop procentowy, 2019.12.27 (Długa)	Nierozstrzygnięte na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	stop procentowy -0.073%	5,000,000	0	-19	0.00
SWAP w EUR na stop procentowy, 2019.12.27 (Długa)	Nierozstrzygnięte na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	stop procentowy -0.073%	5,000,000	0	-19	0.00
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nierozstrzygnięte na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,800,000.00 USD po kursie walutowym 3.885950000 PLN	2,800,000	0	-221	-0.02
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nierozstrzygnięte na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	10,050,000.00 USD po kursie walutowym 3.924500000 PLN	10,050,000	0	-2,559	-0.17

PN

Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Kwota)	Nierozważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	9 850 000	0	-2 518	-0,18
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Kwota)	Nierozważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	200 000	0	-2	0,00
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Kwota)	Nierozważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	1 100 000	0	-0	0,00
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Kwota)	Nierozważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	1 000 000	0	-11	0,00
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Kwota)	Nierozważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	800 000	0	25	0,00
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Kwota)	Nierozważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	17 250 000	0	184	0,01
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Kwota)	Nierozważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	3 250 000	0	38	0,00
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Kwota)	Nierozważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2 000 000	0	21	0,00

Wartość	Nazwa i rodzaj podmiotu	Nr i data uchwały	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	5 096	2	5 096	1 802	0,13
PHG S.A. W UPADŁOŚCI UKRAJOWEJ	PHG S.A. W UPADŁOŚCI UKRAJOWEJ	Polska	2012-09-10	Świadczenie pieniężne	96	1	96	33	0,00
PHG S.A. W UPADŁOŚCI UKRAJOWEJ	PHG S.A. W UPADŁOŚCI UKRAJOWEJ	Polska	2013-10-23	Świadczenie pieniężne	5 000	1	5 000	1 769	0,13

*) Śkładnik lokat z rozpisaną umową wartości. Szczegóły patrz nota nr 5 Ryzyka.

3. Tabele dodatkowe

Gwarantowane składniki lokat *	Rodzaj	Liczba	Wartość według cen nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papier wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje korporacyjne	20 000	21 180	21 774	1,54
Razem	-	20 000	21 180	21 774	1,64

*) Papier wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujawnione w tabelach uzupełniających dotyczących tych składników lokat.

Grupa kapitałowa, o której mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	241 241	17,07
GRUPA KAPITAŁOWA CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	61 274	4,36
GRUPA KAPITAŁOWA PKO S.A.	45 546	3,23
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.	37 767	2,67
GRUPA KAPITAŁOWA MBANK S.A.	96 356	6,83

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

PN

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

sporządzony na dzień 31.12.2016 r.

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

Pozycje Bilansu	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
I. Aktywa	1 413 248	1 265 759
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 539	9 707
2. Należności	75	64
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	464 160	352 587
- dłużne papiery wartościowe	464 160	352 587
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	898 474	903 401
- dłużne papiery wartościowe	857 804	835 702
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	14 366	6 026
- z tytułu instrumentów pochodnych	9 688	909
III. Aktywa netto (I - II)	1 398 882	1 259 733
IV. Kapitał Subfunduszu	1 118 202	1 006 477
1. Kapitał wpłacony	6 982 762	6 510 522
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 864 560	-5 504 045
V. Dochody zatrzymane	277 746	251 770
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	282 319	248 115
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 573	3 655
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 934	1 486
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	1 398 882	1 259 733
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii ogółem	7 824 108,261	7 188 237,523
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	7 449 861,692	7 188 237,523
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	374 246,569	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	178,79	175,25
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	178,79	0,00

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

PW

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

sporządzony za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
I. Przychody z lokat	48 617	37 763
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	43 562	37 758
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	5 036	0
5. Pozostałe	19	5
II. Koszty Subfunduszu	14 413	17 915
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	13 707	14 496
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	552	516
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	154	154
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	2 715
13. Pozostałe	0	34
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	14 413	17 915
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	34 204	19 848
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-6 780	-4 269
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-8 228	-8 788
- z tytułu różnic kursowych:	13 946	2 682
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 448	4 519
- z tytułu różnic kursowych:	9 853	5 800
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	27 424	15 579
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	3,51	2,17
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	3,51	2,17

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

PN

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

sporządzony za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 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 - 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 259 733	1 230 337
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	27 424	15 579
a) przychody z lokat netto	34 204	19 848
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-8 228	-8 788
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 448	4 519
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	27 424	15 579
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	111 725	13 817
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	472 240	462 077
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-360 515	-448 260
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	139 149	29 396
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 398 882	1 259 733
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 371 108	1 280 376
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	635 870,738	80 140,827
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 674 100,980	2 650 887,428
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 038 230,242	2 570 746,601
c) saldo zmian	635 870,738	80 140,827
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	7 824 108,261	7 188 237,523
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	45 449 437,055	42 775 336,075
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	37 625 328,794	35 587 098,552
c) saldo zmian	7 824 108,261	7 188 237,523
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	175,25	173,09
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	178,79	175,25
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	2,02%	1,25%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	175,23	173,26
Data wyceny	2016-01-04	2015-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	178,79	175,25
Data wyceny	2016-12-30	2015-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	178,79	175,25
Data wyceny	2016-12-31	2015-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	1,05%	1,40%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,00%	1,13%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04%	0,04%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01%	0,01%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

PW

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

PW

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

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

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

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

PW

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

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

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

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

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

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

PW

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

4. Wartości szacunkowe

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

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

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

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

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

III. Inne istotne informacje

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

PH

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2016 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	63	63
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	11	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	1	1
Razem	75	64

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2016 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	9 688	909
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 712	2 447
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 507	1 241
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wymagalnych 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	1 262	1 139
13) Pozostałe, w tym:	197	290
- zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego	196	289
Razem	14 366	6 026

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	Waluta	31.12.2016 r. Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	31.12.2015 r. Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy
Banki:				
Bank Millennium S.A.	PLN	6 479	6 479	8 719
ING Bank Śląski S.A.	PLN	9 498	9 498	0
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	1 010	1 010	0
Bank Millennium S.A.	EUR	5 654	25 014	43
Bank Millennium S.A.	USD	1 873	7 826	146
Bank Millennium S.A.	TRY	600	712	799
Razem			50 539	9 707

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2016 - 31.12.2016 r. Wartość na dzień bilansowy	01.01.2015 - 31.12.2015 r. Wartość na dzień bilansowy
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	18 439	11 217
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	12 763	4 018
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	2 060	1 881
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w TRY:	777	831

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

PN

	31.12.2016 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⁾	1 360 195	1 251 870
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	547 206	466 261
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	812 951	785 609
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	38	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	1 412 841	1 265 759
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys.	1 412 841	1 265 759
- środki pieniężne	50 539	9 707
- należności	75	64
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	464 160	352 587
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	898 067	903 401
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	464 160	352 587
- obligacje emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	464 160	352 587
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	460 431	451 493
a) środki pieniężne	33 552	988
b) należności	0	0
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
b) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	417 191	449 596
c) zobowiązania	9 688	909
4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: ⁸⁾	0	0

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

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

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

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

⁵⁾ Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewywiązania się 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.

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

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

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

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

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

PW

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

przekroczenia tej wartości było szacowane na 10%.

Ekspozycja całkowita:

Do obliczeń całkowitej ekspozycji Funduszu wykorzystywano następujące dane:

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

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

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

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

Źródłem informacji dla danych wymienionych w powyższych punktach były:

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

Wartość ekspozycji całkowitej Subfunduszu na 30 grudnia 2016 r. wyniosła 0,64%.

Wartości ekspozycji całkowitej Subfunduszu w okresie od 1 stycznia do 30 grudnia 2016 r. wynosiły:

- Wartość najwyższa 0,90%
- Wartość przeciętna 0,39%
- Wartość najniższa 0,07%

PN

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne									
31.12.2016 r.									
	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 223	2017.01.13	10,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3052500000 PLN	2017.01.13	2017.01.13	
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-214	2017.01.13	1,750,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3052400000 PLN	2017.01.13	2017.01.13	
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-603	2017.01.13	4,850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3033000000 PLN	2017.01.13	2017.01.13	
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-737	2017.02.17	11,350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3729000000 PLN	2017.02.17	2017.02.17	
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-149	2017.02.17	2,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3670000000 PLN	2017.02.17	2017.02.17	
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-513	2017.02.17	7,600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3704000000 PLN	2017.02.17	2017.02.17	
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-32	2017.02.17	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3740200000 PLN	2017.02.17	2017.02.17	
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	36	2017.03.17	1,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4769000000 PLN	2017.03.17	2017.03.17	
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	333	2017.03.17	13,750,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4708000000 PLN	2017.03.17	2017.03.17	
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	38	2017.03.17	1,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4733000000 PLN	2017.03.17	2017.03.17	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019.12-27 (Długa)	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-19	2019.12.27	stopa procentowa - 0.073%	2019.12.27	2019.12.27	

PW

SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-12-27 (Długa)	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-19	2019.12.27	stopa procentowa - 0,073%	2019.12.27	2019.12.27
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-22	2017.01.13	750,000.00 USD po kursie walutowym 3.8859500000 PLN	2017.01.13	2017.01.13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-827	2017.01.13	2,800,000.00 USD po kursie walutowym 3.8846000000 PLN	2017.01.13	2017.01.13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 559	2017.01.13	10,050,000.00 USD po kursie walutowym 3.9255000000 PLN	2017.01.13	2017.01.13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 518	2017.01.13	9,850,000.00 USD po kursie walutowym 3.9245000000 PLN	2017.01.13	2017.01.13
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	2017.02.17	200,000.00 USD po kursie walutowym 4.1744000000 PLN	2017.02.17	2017.02.17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-9	2017.02.17	1,100,000.00 USD po kursie walutowym 4.1750000000 PLN	2017.02.17	2017.02.17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-41	2017.02.17	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.1417320000 PLN	2017.02.17	2017.02.17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	25	2017.02.17	800,000.00 USD po kursie walutowym 4.2140000000 PLN	2017.02.17	2017.02.17
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	184	2013.03.17	17,250,000.00 USD po kursie walutowym 4.1953000000 PLN	2013.03.17	2013.03.17
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	38	2013.03.17	3,250,000.00 USD po kursie walutowym 4.1963000000 PLN	2013.03.17	2013.03.17
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	21	2013.03.17	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.1953500000 PLN	2013.03.17	2013.03.17
Razem	-	-	-	-9 013	-	-	-	-

PN

Instrumenty pochodne										31.12.2015 r.									

PN

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.	
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	962 505	-
Należności	w tys.	PLN	16 987	8 719
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	75	64
Składniki lokat nieotworzone na aktywnym rynku	w tys.	PLN	464 160	352 587
Zobowiązania	w tys.	PLN	481 283	453 805
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	450 743	-
- w walucie obcej	w tys.	PLN	450 743	450 584
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	33 552	988
- w walucie obcej	w tys.	PLN	5 654	10
- w walucie obcej	w tys.	USD	25 014	43
- w walucie obcej	w tys.	USD	1 873	37
- w walucie obcej	w tys.	PLN	7 826	146
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	TRY	600	600
Składniki lokat nieotworzone na aktywnym rynku	w tys.	PLN	712	799
- w walucie obcej	w tys.	PLN	417 191	449 596
- w walucie obcej	w tys.	EUR	49 219	83 168
- w walucie obcej	w tys.	PLN	217 744	354 419
- w walucie obcej	w tys.	USD	47 723	24 397
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	199 447	95 177
Zobowiązania	w tys.	PLN	9 688	909
- w walucie obcej	w tys.	USD	1 478	119
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	6 177	464
- w walucie obcej	w tys.	EUR	794	104
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	3 511	445
Razem			1 398 882	1 259 733

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2016 - 31.12.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.	
	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe
Składniki lokat				
Dłużne papiery wartościowe	13 946	9 853	4 490	5 800
Razem	13 946	9 853	4 490	5 800

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2016 - 31.12.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.	
	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe
Składniki lokat				
Dłużne papiery wartościowe	0	0	-1 808	0
Razem	0	0	-1 808	0

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.	
	Kurs w stosunku do PLN	Waluta	Kurs w stosunku do PLN	Waluta
Kurs EUR	4,4240	EUR	4,1944	EUR
Kurs USD	4,1793	USD	3,7645	USD
Kurs GBP	5,1445	GBP	5,9180	GBP
Kurs TRY	1,1867	TRY	1,3993	TRY

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN	01.01.2016 - 31.12.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 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
Składniki lokat				
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 054	-2 494	-1 333	-3 809
2) Składniki lokat nieotowane na aktywnym rynku	-10 382	3 942	-7 455	8 328
3) Odpis z tytułu trwałej utraty wartości *)	0	0	0	0
Razem	-8 228	1 448	-8 788	4 519

*) Informacja odnośnie dokonanej odpisu z tytułu trwałej utraty wartości została umieszczona w Nocie 5.

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

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

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

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych,
 2. prowizji i opłat związanych bezpośrednio z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności oraz rozliczaniem transakcji, o których mowa powyżej,
 3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
 4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz,
- Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 1% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	13 707	14 496
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0
Razem	13 707	14 496

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	1 398 882	1 259 733	1 230 337
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	178,79	175,25	173,09

PN

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

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

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

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

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz Depozytowy

**Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**



**Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

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

**Niniejszy raport zawiera 9 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Subfunduszu.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji jednostkowego sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	8
V. Informacje końcowe	9

Millennium FIO – Subfundusz Depozytowy
Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Subfunduszu

- a. Siedzibą Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego – Subfunduszu Depozytowego („Subfundusz”) jest Warszawa, ulica Stanisława Żaryna 2B.
- b. Subfundusz rozpoczął działalność dnia 18 grudnia 2001 r. Subfundusz został wydzielony w ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), działającego na podstawie Statutu zatwierdzonego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/83/25/07/VI/U/22-9-1/MG z dnia 28 grudnia 2007 r. o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu i działa w oparciu o Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157, z późn. zm.).
- c. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 382 dnia 23 maja 2008 r.
- d. Funduszem zarządza Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stanisława Żaryna 2B. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Millennium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, który posiada 100% kapitału zakładowego i ma prawo do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- e. Akt założycielski Towarzystwa sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Marii Alicji Janowskiej w Warszawie w dniu 30 marca 2001 r. i zarejestrowano w Rep. A nr 2465/2001. W dniu 1 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Towarzystwa do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000014564.
- f. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Towarzystwu nadano numer NIP 526-10-31-858, a Funduszowi nadano numer NIP 108-00-05-453. Dla celów statystycznych Towarzystwo otrzymało numer REGON 011191974, a Fundusz otrzymał numer REGON 141431647.
- g. Zarejestrowany kapitał zakładowy Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 10.300 tys. zł i składał się z 103.000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda.
- h. W badanym okresie przedmiotem działalności Funduszu było lokowanie środków pieniężnych wpłaconych przez uczestników Funduszu w celu zapewnienia wzrostu ich wartości. Fundusz działa w oparciu o Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157, z późn. zm.) oraz na podstawie Statutu.
- i. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Cel ten był realizowany poprzez lokowanie przynajmniej 60% aktywów netto Subfunduszu w instrumenty finansowe rynku pieniężnego oraz dłużne instrumenty finansowe z okresem do terminu wykupu lub do reindeksacji kuponu wynoszącym nie więcej niż rok.

Millennium FIO – Subfundusz Depozytowy
Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Subfunduszu (cd.)

- j. W roku obrotowym i do dnia podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Członkami Zarządu Towarzystwa byli:
- Robert Borecki Prezes Zarządu
 - Krzysztof Kamiński Członek Zarządu
 - Dariusz Zawadzki Członek Zarządu
- k. Funkcję Depozytariusza Funduszu sprawował Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stanisława Żaryna 2A.
- l. Funkcję Agenta Transferowego Funduszu sprawował ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 436.
- m. Jednostkami powiązanymi z Towarzystwem są: Millennium Dom Maklerski S.A. – jednostka dominująca oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej Banco Comercial Português S.A. – jednostki dominujące najwyższego szczebla w stosunku do Towarzystwa.
- n. Na dzień bilansowy na rachunkach uczestników Subfunduszu znajdowało się 7.449.861,692 Jednostek Uczestnictwa Kategorii A i 374.246,569 kategorii B
- o. Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A i B wynosiła 178,79 zł na dzień 31 grudnia 2016 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Agnieszki Accordi-Krawiec (numer w rejestrze 11665).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Funduszu Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 1 grudnia 2016 r. na podstawie paragrafu 17 ust. 2 lit. j Statutu Towarzystwa.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1000 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 29 lipca 2016 r. w okresie od 6 marca do 12 kwietnia 2017 r.
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Millennium FIO – Subfundusz Depozytowy
Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji jednostkowego sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2016 r.

	31.12.2016 r. tys. zł	31.12.2015 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Aktywa	1.413.248	1.265.759	147.489	11,65
Zobowiązania	14.366	6.026	8.340	138,4
Aktywa netto	1.398.882	1.259.733	139.149	11,05
Kapitał Subfunduszu	1.118.202	1.006.477	111.725	11,10
Dochody zatrzymane	277.746	251.770	25.976	10,32
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2.934	1.486	1.448	97,44
Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	1.398.882	1.259.733	139.149	11,05

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

	2016 r. tys. zł	2015 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Przychody z lokat	48.617	37.763	10.854	28,74
Koszty Subfunduszu	(14.413)	(17.915)	(3.502)	(19,55)
Przychody z lokat netto	34.204	19.848	14.356	72,33
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	(6.780)	(4.269)	(2.511)	58,82
Wynik z operacji	27.424	15.579	11.845	76,03

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji jednostkowego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Subfunduszu

Działalność gospodarczą Subfunduszu, jego wynik z operacji za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2016 r.	2015 r.
Wskaźnik efektywności (Wynik z operacji / Wartość Aktywów Netto („WAN”))*	1,96%	1,22%
Wskaźnik poziomu kosztów działalności (Koszty Subfunduszu netto / Wartość Aktywów Netto („WAN”))*	1,03%	1,40%

(*) do obliczenia wskaźnika przyjęto średnią WAN (obliczoną jako średnia z sald dziennych WAN) w badanym roku obrotowym

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Subfunduszu w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Subfunduszu i jego uwarunkowań.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji jednostkowego sprawozdania finansowego (cd.)

Celem badania nie było przedstawienie pogłębionej analizy ekonomicznej działalności Subfunduszu, jego jednostkowego sprawozdania finansowego lub któregośkolwiek z jego komponentów. Ocena działalności wymaga rozpatrzenia m.in. wpływu zjawisk makroekonomicznych, stanu rynków finansowych oraz długoterminowej strategii inwestycyjnej realizowanej przez Subfundusz.

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego.

- Subfundusz zamknął rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. dodatnim wynikiem z operacji w wysokości 27.424 tys. zł, który był wyższy niż wynik z operacji wypracowany w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 r. o 11.845 tys. zł, tj. o 76,03%.
- Wartość portfela lokat Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. 1.352.946 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 r. zwiększyła się o 97.867 tys. zł, tj. o 7,8%.
- Liczba Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 7.824.108,261 i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosła o 635.870,738 tj. o 8,85%. Jednocześnie wartość Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B na koniec roku wyniosła 178,79 zł i w porównaniu do roku ubiegłego wartość dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A wzrosła o 3,54 zł, tj. o 2,02%.
- Wskaźnik efektywności, liczony jako stosunek wyniku z operacji do średniej wartości aktywów netto (obliczonej jako średnia z sald dziennych WAN) w badanym roku obrotowym, był dodatni i kształtował się na poziomie 1,96%. W 2015 r. wskaźnik ten był również dodatni i wyniósł 1,22%.
- Wskaźnik poziomu kosztów, określający udział kosztów Subfunduszu netto w średniej wartości aktywów netto (obliczonej jako średnia z sald dziennych WAN) w badanym roku obrotowym wyniósł 1,03%. W poprzednim roku obrotowym wskaźnik wyniósł 1,40%. Główną pozycję kosztów Subfunduszu netto stanowiło wynagrodzenie Towarzystwa.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Towarzystwa przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2016 r. oraz złożone w Sądzie Okręgowym w Warszawie w dniu 11 maja 2016 r.
- d. Dokonałmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji jednostkowego sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859) w sposób kompletny i prawidłowy we wszystkich istotnych aspektach.

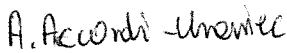
Millennium FIO – Subfundusz Depozytowy
Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

V. Informacje końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego – Subfunduszu Depozytowego z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stanisława Żaryna 2B. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Towarzystwa oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 12 kwietnia 2017 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 12 kwietnia 2017 r. dotyczącą wyżej opisanego jednostkowego sprawozdania finansowego. Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość jednostkowego sprawozdania finansowego.

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


Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 12 kwietnia 2017 r.