

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

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

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 Instrumentów Dłużnych (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.

Przeprowadzający 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.

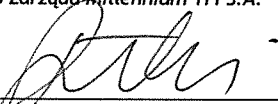
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 Instrumentów Dłużnych, na które składa się:

7. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r., o łącznej wartości 62 913 tys. zł.
8. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 67 098 tys. zł.
9. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1 561 tys. zł.
10. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.
11. Noty objaśniające.
12. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



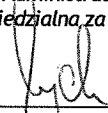
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Paweł Witkowski
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 Instrumentów Dłużnych

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

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

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

Dnia 28 grudnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała decyzję nr DFL/4032/83/25/07/VI/U/22-9-1/MG zezwalającą na utworzenie Funduszu. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych dnia 23 maja 2008 roku pod numerem 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. w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2B (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564), zwane dalej „Towarzystwem”.

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

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

PW

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

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

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat)

1. Tabela główna

Składniki lokat	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
Akcje	0	0	0	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	62 618	63 829	0	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	-916	0	0	47 184	92,50
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	111	0,22
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0,00
Weksle	0	0	0	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0	0	0	0,00
Waluty	0	0	0	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0	0	0	0,00
Inne	0	0	0	0	0	0,00
Razem	62 618	62 913	91,89	46 591	47 295	92,72

2. Tabele uzupełniające

Dłużne papiery wartościowe Razem dłużne papiery wartościowe O terminie wykupu powyżej 1 roku Obligacje Razem aktywne rynki regulowany	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PS0417 (PL0000107058) O terminie wykupu powyżej 1 roku Razem aktywne rynki regulowany	Aktywne rynki regulowany	REPUBLIC OF POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-04-25 (Stały kupon)	4,7500% (Stały kupon)	1 000	8	62 609	62 609	9
PS0422 (PL0000109492)	Aktywne rynki regulowany	REPUBLIC OF POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-04-25 (Stały kupon)	2,2500% (Stały kupon)	1 000	5 000	4 800	4 884	7
PS0721 (PL0000109153)	Aktywne rynki regulowany	REPUBLIC OF POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-07-25 (Stały kupon)	1,7500% (Stały kupon)	1 000	10 000	9 640	9 604	14
PS0719 (PL0000108148)	Aktywne rynki regulowany	REPUBLIC OF POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-07-25 (Stały kupon)	3,2500% (Stały kupon)	1 000	5 000	5 183	5 188	7
DS1023 (PL0000107264)	Aktywne rynki regulowany	REPUBLIC OF POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-10-25 (Stały kupon)	4,0000% (Stały kupon)	1 000	6	6	6	0
PS0718 (PL0000107255)	Aktywne rynki regulowany	REPUBLIC OF POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-07-25 (Stały kupon)	2,5000% (Stały kupon)	1 000	27	27	28	0
DS1021 (PL0000106670)	Aktywne rynki regulowany	REPUBLIC OF POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-10-25 (Stały kupon)	5,7500% (Stały kupon)	1 000	1 015	1 178	1 155	1
WS0922 (PL0000102646)	Aktywne rynki regulowany	REPUBLIC OF POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-09-25 (Stały kupon)	5,7500% (Stały kupon)	1 000	16	19	18	0
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywne rynki regulowany	REPUBLIC OF POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-01-25 (Zmienny kupon)	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 003	2 019	2
DS1020 (PL0000106126)	Aktywne rynki regulowany	REPUBLIC OF POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-10-25 (Stały kupon)	5,2500% (Stały kupon)	1 000	4 000	4 512	4 410	6
PS0418 (PL0000107314) Razem ulanowane na rynku aktywnym	Aktywne rynki regulowany	REPUBLIC OF POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-04-25 (Stały kupon)	3,7500% (Stały kupon)	1 000	9	10	9	0
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (US847524AC63)	Nieulandowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-22 (Stały kupon)	4,0000% (Stały kupon)	4 179	500	2164	2183	3
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ (PT0TEQOE0015)	Nieulandowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIKA PORTUGALSKIEJ	Portugalia	2024-02-15 (Stały kupon)	5,6500% (Stały kupon)	0	20000000	1051	1058	1
SKARB PAŃSTWA RUMUNII (XS1129788524)	Nieulandowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	Rumunia	2024-10-28 (Stały kupon)	2,8750% (Stały kupon)	4 424	500	2281	2367	3
AKBANK T.A.S. (USM0375YAK49)	Nieulandowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	AKBANK T.A.S.	Turcja	2022-10-24 (Stały kupon)	5,0000% (Stały kupon)	4179,3	400	1539	1606	2
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI (XS1117289516)	Nieulandowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	Chorwacja	2025-03-13 (Stały kupon)	5,4000% (Stały kupon)	0,04	50000000	3112	3166	4
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (XS1057440099)	Nieulandowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2023-04-11 (Stały kupon)	4,1250% (Stały kupon)	4424	150	580	688	1
SKARB PAŃSTWA MEXYKANSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH (US910878AA89)	Nieulandowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEXYKANSKICH STANÓW	Meksyk	2025-01-31 (Stały kupon)	3,0000% (Stały kupon)	4 179	650	2562	2663	3
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII (XS0982709221)	Nieulandowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	Słowenia	2024-02-18 (Stały kupon)	5,2500% (Stały kupon)	4179,3	550	2489	2569	3

EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS1D96780105)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg		2021-05-25	2,2500% (Staty kupon)	1000	2000	1992	1989	1
REPUBLIC OF INDONESIA (XS1432493879)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIC OF INDONESIA	Indonezja		2023-06-14	2,6250% (Staty kupon)	4424	250	1080	1130	1
SKARB PAŃSTWA KOLUMBI (XS1385239006)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOLUMBI	Kolumbia		2026-03-22	3,8750% (Staty kupon)	4424	250	1197	1259	1
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US445545AH91)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry		2023-02-21	3,3750% (Staty kupon)	8358,6	250	2211	2306	3
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE (US168863CA49)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE	Chile		2026-01-21	3,1250% (Staty kupon)	4179,3	250	1040	1050	1
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII (XS1432578591)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII	Macedonia		2023-07-26	5,6250% (Staty kupon)	4424	250	1 080	1 173	1
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ (XS1508675314)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA ARABII SAUDYJSKIEJ	Arabia Saudyjska		2021-10-26	2,3750% (Staty kupon)	4 179	1 000	3 890	4 084	5
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH (XS1511779305)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW	Meksyk		2025-01-15	1,3750% (Staty kupon)	4 424	200	834	846	1
PETROLEOS MEXICANOS (XS0213101073)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	PETROLEOS MEXICANOS	Meksyk		2025-02-24	5,9000% (Staty kupon)	4 424	250	1 150	1 265	1
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POLUDNIOWEJ AFRYKI (US836205AR58)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POLUDNIOWEJ AFRYKI	Republika Południowej Afryki		2025-09-16	5,8750% (Staty kupon)	4 179,30	500	2 216	2 273	3
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900123AW05)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja		2025-02-03	7,3750% (Staty kupon)	4 179	200	921	942	1

PN

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisient (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (wydawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	16 160 000	-916	-1,34
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	16 160 000	-916	-1,34
Razem sfinansowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	16 160 000	-916	-1,34
SWAP w EUR na stopę procentową, 2024-01-26	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,57%, 1 000 000 EUR	1	1000000	-104	-0,15
SWAP w EUR na stopę procentową, 2026-03-16	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,65%, 750 000 EUR	1	750000	-42	-0,06
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-12-03	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,32%, 1 000 000 EUR	1	1000000	-57	-0,08
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-12-03	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	stopa procentowa 0,0454%, 1 000 000 EUR	1	1000000	-20	-0,03
SWAP w EUR na stopę procentową, 2023-12-04	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,605%, 1 000 000 EUR	1	1 000 000	-95	-0,14
SWAP w EUR na stopę procentową, 2026-02-16	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,63%, 750 000 EUR	1	750 000	-40	-0,06
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.305250000 PLN	1	850 000	-104	-0,15
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.303300000 PLN	1	100 000	-12	-0,03
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.367000000 PLN	1	500 000	-35	-0,05
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.370400000 PLN	1	1 000 000	-67	-0,10
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.438600000 PLN	1	200 000	0	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.474540000 PLN	1	100 000	4	0,01
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.476590000 PLN	1	400 000	12	0,02

PN

Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	180 000	0	4	0,01
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	560 000	0	14	0,02
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-12-15	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2 000 000	0	64	0,09
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	250 000	0	-64	-0,09
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1 050 000	0	-267	-0,39
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	300 000	0	-78	-0,12
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	500 000	0	-39	-0,06
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	100 000	0	-1	0,00
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	100 000	0	-1	0,00
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	500 000	0	-2	0,00
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	150 000	0	-6	-0,01
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1 400 000	0	15	0,02
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	420 000	0	5	0,01

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

PL

BILANS**MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH**

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	68 464	51 010
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 517	3 615
2. Należności	0	35
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	27 329	40 838
- dłużne papiery wartościowe	27 329	40 838
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	36 618	6 522
- dłużne papiery wartościowe	36 500	6 346
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	1 366	148
- z tytułu instrumentów pochodnych	1 034	65
III. Aktywa netto (I - II)	67 098	50 862
IV. Kapitał Subfunduszu	65 791	51 116
1. Kapitał wpłacony	135 334	102 427
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-69 543	-51 311
V. Dochody zatrzymane	1 948	-452
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 492	468
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	456	-920
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-641	198
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	67 098	50 862
Liczba jednostek uczestnictwa ogółem	637 599,657	498 066,236
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	625 594,218	498 066,236
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	12 005,439	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	105,24	102,12
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	105,24	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 INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

sporządzony za okres 01.01.2015 - 31.12.2016 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2015 - 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
I. Przychody z lokat		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 033	1 651
2. Przychody odsetkowe	0	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	1 889	1 651
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	119	0
II. Koszty Subfunduszu	25	0
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 009	1 213
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1 008	975
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	1	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
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	0
13. Pozostałe	0	238
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	0	0
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	1 009	1 213
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 024	438
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	537	-796
- z tytułu różnic kursowych:	1 376	-937
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-7	-45
- z tytułu różnic kursowych:	-839	141
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	921	57
	1 561	-358
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	2,45	-0,72
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	2,45	-0,72

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

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

sporządzony za okres 01.01.2015 - 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	01.01.2015 - 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	50 862	18 554
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		
a) przychody z lokat netto	1 561	-358
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 024	438
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 376	-937
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-839	141
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	1 561	-358
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:		
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	14 675	32 666
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	32 907	82 321
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-18 232	-49 655
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	16 236	32 308
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	67 098	50 862
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	53 074	51 393
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	139 533,421	314 827,239
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	317 285,564	806 053,311
c) saldo zmian	177 752,143	491 226,072
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	139 533,421	314 827,239
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	637 599,657	498 066,236
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 323 024,523	1 005 738,959
c) saldo zmian	685 424,866	507 672,723
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	637 599,657	498 066,236
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	102,12	101,25
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	105,24	102,12
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)**)	3,06%	0,86%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	100,49	97,96
Data wyceny	2016-02-11	2015-06-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	105,65	103,06
Data wyceny	2016-11-09	2015-01-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	105,24	102,12
Data wyceny	2016-12-31	2015-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,90%	2,36%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,90%	1,90%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

PW

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

PW

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

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

PW

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

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

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

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

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

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

PW

wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 8 e.

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

4. Wartości szacunkowe

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

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

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

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 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.

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	0	35
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	0	0
Razem	0	35

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	1 034	65
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	223	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	108	81
13) Pozostałe	1	2
Razem	1 366	148

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	Waluta	31.12.2016 r. bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy	31.12.2015 r. bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy
Banki:					
Bank Millennium S.A.	PLN	904	904 PLN	1 011	1 011
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	320	320 PLN	0	0
Bank Millennium S.A.	EUR	639	2 828 EUR	251	1 069
Bank Millennium S.A.	USD	111	465 USD	393	1 535
Razem			4 517	-	3 615

Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2015 - 31.12.2016 r. Wartość na dzień bilansowy	01.01.2015 - 31.12.2015 r. Wartość na dzień bilansowy
Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	2 417	1 609
Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	1 302	621
Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	638	667

Ekwiwalenty środków pieniężnych
Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

PLN

Ryzyka w tys. PLN	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ¹⁾	64 251	47 310
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	2 019	31 779
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	61 874	15 531
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	358	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	68 464	51 010
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys.	68 464	51 010
- środki pieniężne	4 517	3 615
- należności	0	35
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	27 329	40 838
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	36 618	6 522
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	29 512	40 838
- Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	29 512	40 838
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	38 956	9 191
a) środki pieniężne	3 293	2 604
b) należności	0	0
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	34 629	6 522
e) zobowiązania	1 034	65
4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: ⁸⁾	0	0

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

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

³⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany przepływów środków pieniężnych wynikających ze zmiany stopy procentowej uznano zmiennekuponowe: 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 niewypłacalności przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), przyjętych depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych, należności oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym, w tym ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, na dzień bilansowy zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

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

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

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

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

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

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 1,58%.

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

- Wartość najwyższa 2,42%
- Wartość przeciętna 1,42%
- Wartość najniższa 0,92%

PW

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		
		-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-104	2026-01-26	stopa procentowa 0,57%, 1 000 000 EUR	2026-01-26	2026-01-26		
		-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-42	2026-03-16	stopa procentowa 0,65%, 750 000 EUR	2026-03-16	2026-03-16		
		-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-57	2021-12-03	stopa procentowa 0,32%, 1 000 000 EUR	2021-12-03	2021-12-03		
		-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-20	2019-12-03	stopa procentowa 0,0454%, 1 000 000 EUR	2019-12-03	2019-12-03		
		-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-95	2023-12-04	stopa procentowa 0,605%, 1 000 000 EUR	2023-12-04	2023-12-04		
		-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-40	2026-02-16	stopa procentowa 0,63%, 750 000 EUR	2026-02-16	2026-02-16		
		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-104	2017-01-13	850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3052500000 PLN	2017-01-13	2017-01-13		
		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-12	2017-01-13	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3033000000 PLN	2017-01-13	2017-01-13		
		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-35	2017-02-17	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3670000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17		
		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-67	2017-02-17	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3704000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17		
		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	2017-02-17	200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4386050000 PLN	2017-02-17	2017-02-17		
		Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	2017-02-17	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4745400000 PLN	2017-02-17	2017-02-17		

PN

Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12	2017-03-17	400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4765900000 PLN	2017-03-17	2017-03-17
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	2017-03-17	180,000.00 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	14	2017-03-17	560,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4714000000 PLN	2017-03-17	2017-03-17
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-12-15		Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	64	2020-12-15	stopa procentowa 1,628%, 2 000 000 USD	2020-12-15	2020-12-15
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-64	2017-01-13	250,000.00 USD po kursie walutowym 3.9237400000 PLN	2017-01-13	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-267	2017-01-13	1,050,000.00 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	-78	2017-01-13	300,000.00 USD po kursie walutowym 3.9195000000 PLN	2017-01-13	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-39	2017-02-17	500,000.00 USD po kursie walutowym 4.1040600000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	2017-02-17	100,000.00 USD po kursie walutowym 4.1713150000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	2017-02-17	100,000.00 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	-2	2017-02-17	500,000.00 USD po kursie walutowym 4.1794000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	2017-02-17	150,000.00 USD po kursie walutowym 4.1417320000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	15	2017-03-17	1,400,000.00 USD po kursie walutowym 4.1953000000 PLN	2017-03-17	2017-03-17
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	2017-03-17	420,000.00 USD po kursie walutowym 4.1953500000 PLN	2017-03-17	2017-03-17
Razem				-916				

PN

Instrumenty pochodne										31.12.2015 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				
	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-53	2016.01.15	1,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.22840 PLN	2016.01.15	2016.01.15				
	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	2016.01.29	310,000.00 EUR po kursie walutowym 4.26615 PLN	2016.01.29	2016.01.29				
	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	2016.01.29	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.26610 PLN	2016.01.29	2016.01.29				
	Długi	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-10	2016.01.15	600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.27930 PLN	2016.01.15	2016.01.15				
	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	27	2016.02.29	290,000.00 EUR po kursie walutowym 4.36442 PLN	2016.02.29	2016.02.29				
	Długi	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	2016.01.15	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.28680 PLN	2016.01.15	2016.01.15				
	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	23	2016.01.29	350,000.00 USD po kursie walutowym 3.96812 PLN	2016.01.29	2016.01.29				
SWAP w EUR na stopę procentową, 2023-12-04	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	44	2023.12.04	stopa procentowa 0.6050%, 1 000 000.00 EUR	2023.12.04	2023.12.04				
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-12-03	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	21	2019.12.03	0.0454%, 1 000 000.00 EUR	2019.12.03	2019.12.03				
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-12-03	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	34	2021.12.03	0.3200%, 1 000 000.00 EUR	2021.12.03	2021.12.03				
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-12-15	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	27	2020.12.15	stopa procentowa 1.62800%, 2 000 000.00 USD	2020.12.15	2020.12.15				
Razem				111	-	-	-	-				

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

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
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego				
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Środki pieniężne	w tys.	PLN	30 542	w tys.
Należności	w tys.	PLN	1 224	w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0	PLN
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	27 329	w tys.
Zobowiązania	w tys.	PLN	1 989	w tys.
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Środki pieniężne	w tys.	PLN	37 922	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	PLN	3 293	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	639	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	PLN	2 828	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	1 111	w tys.
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	465	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	PLN	34 629	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	3 361	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	PLN	14 868	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	4 728	w tys.
Zobowiązania	w tys.	PLN	19 761	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1 034	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	110	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	PLN	458	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	130	w tys.
Razem	w tys.	PLN	576	w tys.
			67 098	

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2015 - 31.12.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat	0	921	397	57
Dłużne papiery wartościowe	0	921	397	57
Razem	0	921	397	57

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

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2015 - 31.12.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.	
	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat	-7	0	-442	0
Dłużne papiery wartościowe	-7	0	-442	0
Razem	-7	0	-442	0

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

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	4,2615	EUR
Kurs USD	4,1793	USD	3,9011	USD

PN

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN	01.01.2015 - 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	-321	-263	-1 856	-150	
2) Składniki lokat mienotowane na aktywnym rynku	1 697	-576	919	291	
Razem	1 376	-839	-937	141	

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

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

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

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych,
2. prowizji i opłat związanych bezpośrednio z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz 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 2,5% 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 1,9% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2015 - 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	1 008	975
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0
Razem	1 008	975

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.	67 098	50 862	18 554
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	105,24	102,12	101

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

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

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

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

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

PN

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz Instrumentów Dłużnych

**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 Instrumentów Dłużnych
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 Instrumentów Dłużnych („Subfundusz”) jest Warszawa, ulica Stanisława Żaryna 2B.
- b. Subfundusz rozpoczął działalność dnia 4 września 2014 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 2015 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 aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, przy czym przynajmniej 65% portfela stanowią obligacje skarbowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD.

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

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 625,594,218 Jednostek Uczestnictwa Kategorii A i 12,005,439 kategorii B
- o. Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A i B wynosiła 105,24 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 2016 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 14 marca 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 2016 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 Instrumentów Dłużnych
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.	31.12.2015 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Aktywa	68.464	51.010	17.454	170,3
Zobowiązania	1.366	148	1.218	823,0
Aktywa netto	67.098	50.862	16.236	31,9
Kapitał Subfunduszu	65.791	51.116	14.675	28,7
Dochody zatrzymane	1.948	(452)	2.400	(531,0)
Wzrost wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	(641)	198	(839)	(423,7)
Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	67.098	50.862	16.236	31,9

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

	2016 r.	2015 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Przychody z lokat	2.033	1.651	382	23,1
Koszty Subfunduszu	1.009	1.213	(204)	(16,8)
Przychody z lokat netto	1.024	438	586	133,8
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / (strata)	537	(796)	1.333	(167,5)
Wynik z operacji	1.561	(358)	1.919	(536,02)

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 okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2016 r.	2015 r.
Wskaźnik efektywności (Wynik z operacji / Wartość Aktywów Netto („WAN”))*	2,94%	(0,70)%
Wskaźnik poziomu kosztów działalności (Koszty Subfunduszu netto / Wartość Aktywów Netto („WAN”))*	1,90 %	2,36%

(*) do obliczenia wskaźnika przyjęto średnią WAN (obliczoną jako średnia z sald dziennych WAN) w badanym okresie 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 1 561 tys. zł, który był wyższy niż wynik z operacji wypracowany w okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 r. o 1 919 tys. zł.
- Wartość portfela lokat Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 62.913 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 r. uległa zwiększeniu o 15.618 tys. zł, tj. o 33,0%.
- Liczba Jednostek Uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 637.599,657 i w porównaniu do ubiegłego okresu wzrosła o 139.533,42, tj. o 28,0%. Jednocześnie wartość Jednostki Uczestnictwa na koniec roku wyniosła 105,24 zł i w porównaniu do ubiegłego okresu wzrosła o 3,12 zł, tj. o 3,1%.
- 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 2,94%. W 2015 r. wskaźnik ten był ujemny i wyniósł 0,70%.
- 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 1,90%. W poprzednim okresie obrotowym wskaźnik wyniósł 2,36%. 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 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 Instrumentów Dłużnych
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 Instrumentów Dłużnych 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 ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 12 kwietnia 2017 r. dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o 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 sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający 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.