

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

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 Obligacji Korporacyjnych (zwanego dalej „Subfunduszem”) wydzielonego z Millennium Specjalistycznego 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

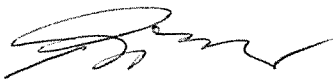
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 12 kwietnia 2017 r.

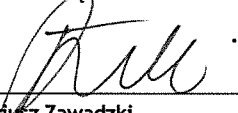
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r., o łącznej wartości 1 345 912 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 436 291 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 44 508 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



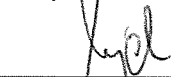
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



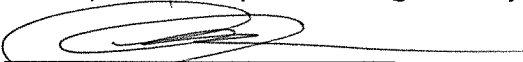
Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego



Paweł Sujecki
Prezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Robert Chmielewski
Członek Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
Millennium Specjalistycznego Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych

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

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

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

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

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

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

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

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

PW

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

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

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

PW

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat)

1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2016 r.			31.12.2015 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcie	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Długie papiery wartościowe	1 154 992	1 204 704	81,67	1 003 859	1 035 921	80,83
Instrumenty pochodne	0	-29 800	-2,02	0	-5 587	-0,44
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	162 345	171 008	11,59	226 823	227 880	17,78
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	1 317 337	1 345 912	91,24	1 230 682	1 258 214	98,17

2. Tabele uzupełniające

Dane porównawcze w tabelach	Podmiot	Nazwa spółki	Emisja	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
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	598 738 333	1 154 992	8,67
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	92 683	348 129	2,59
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	285 683	287 781	19,50
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	67 529	285 683	19,50
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	9 220	41 000	2,88
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	2 500	11 238	0,79
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	5 971	6 014	0,41
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	36	36	0,00
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	7 320	7 445	0,51
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	7 356	7 453	0,51
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	2 230	22 409	1,51
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	1 300	1 334	0,09
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	86	87	0,01
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	8 000	8 025	0,54
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	610	6 303	0,42
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	1 000	10 000	0,67
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	251	254	0,02
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	2 400	2 400	0,16
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	182	180	0,01
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	1 338	1 340	0,09
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	1 081	1 081	0,07
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	8 500	5 116	0,35
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	1 906	1 906	0,13
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	2 000	2 000	0,14
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	50	4 953	0,34
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	175	17 414	1,18
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	100	9 981	0,68
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	120	11 943	0,81
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	100	9 949	0,68
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	250	24 848	1,68
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	1 000	10 013	0,68
Grupa holdingowa w całości	-	-	-	-	-	-	-	-	2 000	20 026	1,36

PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA PKOBIH170202A(1)	Nieodwołane na aktywne rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-02-02	0,0000% (Zmiany kupon)	180	17 920	17 960	1,22
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HBE1421(1)	Nieodwołane na aktywne rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-02-16	0,0000% (Zmiany kupon)	170	16 920	16 959	1,15
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA PKOBIH170201A(1)	Nieodwołane na aktywne rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-01-20	0,0000% (Zmiany kupon)	60	5 975	5 994	0,41
Banki nieodwołane na rynku aktywne							35 190	60 002	60 348	4,09
BANK ZACHODNI WBK S.A. SERIA Z (PLP20000218)	Nieodwołane na aktywne rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2017-02-17	1,7500% (Staly kupon)	25 000	25 000	25 163	1,71
VOIKSWAGEN BANK POLSKA S.A. EMISJA Z DNIA 01.07.2016(1)	Nieodwołane na aktywne rynku	NIE DOTYCZY	VOIKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-04-03	2,6100% (Zmiany kupon)	10	5 002	5 033	0,34
VOIKSWAGEN BANK POLSKA S.A. EMISJA Z DNIA 09.12.2016(1)	Nieodwołane na aktywne rynku	NIE DOTYCZY	VOIKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-04-10	2,4100% (Zmiany kupon)	30	15 000	15 081	1,02
VOIKSWAGEN BANK POLSKA S.A. EMISJA Z DNIA 07.06.2016(1)	Nieodwołane na aktywne rynku	NIE DOTYCZY	VOIKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-01-26	2,6200% (Zmiany kupon)	150	15 000	15 071	1,02
O terminie wykupu powyżej 1 roku:							590 645 853	803 307	803 307	80,08
Razem aktywne rynek regulowany							165 300	159 565	159 565	10,82
WZ1124 (PL0000107454)	Aktywne rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ RZECZYPOSPOLITEJ	Polska	2024-01-25	1,7900% (Zmiany kupon)	21 300	20 712	20 547	1,39
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywne rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ RZECZYPOSPOLITEJ	Polska	2022-11-25	1,8100% (Zmiany kupon)	7 000	6 822	6 771	0,46
PS0721 (PL0000109153)	Aktywne rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ RZECZYPOSPOLITEJ	Polska	2021-07-25	1,7500% (Staly kupon)	45 000	43 330	43 314	2,92
WZ0126 (PL0000108177)	Aktywne rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ RZECZYPOSPOLITEJ	Polska	2026-01-25	1,7900% (Zmiany kupon)	40 000	37 419	37 813	2,56
WZ0121 (PL0000106081)	Aktywne rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ RZECZYPOSPOLITEJ	Polska	2021-01-25	1,7900% (Zmiany kupon)	52 000	51 292	51 560	3,50
Razem nieodwołane na rynku aktywne							590 480 553	649 742	696 670	47,42
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII (XS0847086237)	Nieodwołane na aktywne rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	Słowenia	2022-10-26	5,5000% (Staly kupon)	4 179	8 669	9 331	0,63
PKO FINANCE AB (XS0783934085)	Nieodwołane na aktywne rynku	BLOOMBERG GENERIC	PKO FINANCE AB	Szwecja	2022-08-26	4,6300% (Staly kupon)	4 179	11 490	14 811	1,00
KRIK S.A. SERIA R3 (PLKRB00002125)	Nieodwołane na aktywne rynku	NIE DOTYCZY	KRIK S.A.	Polska	2018-08-13	6,2200% (Zmiany kupon)	20	21	21	0,00
KRIK S.A. SERIA R4 (PLKRB00000243)	Nieodwołane na aktywne rynku	NIE DOTYCZY	KRIK S.A.	Polska	2018-10-07	6,2100% (Zmiany kupon)	73	76	77	0,01
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERILERI A.S. (XS0849020556)	Nieodwołane na aktywne rynku	BLOOMBERG GENERIC	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERILERI A.S.	Turcja	2018-05-09	4,1250% (Staly kupon)	4 179	8 640	10 339	0,20
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S. (XS0806632280)	Nieodwołane na aktywne rynku	BLOOMBERG GENERIC	TURKIYE IS BANKASI AS	Turcja	2018-10-10	3,7500% (Staly kupon)	3 000	10 335	12 462	0,84
KRIK S.A. SERIA U1 (PLKRB00000309)	Nieodwołane na aktywne rynku	NIE DOTYCZY	KRIK S.A.	Polska	2018-12-05	6,0300% (Zmiany kupon)	1 000	2 882	2 976	0,20
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PA (PLGHELMCO00099)	Nieodwołane na aktywne rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-01-29	6,7900% (Zmiany kupon)	10 000	12 712	12 992	0,83
SKARB PAŃSTWA RUMUNI (US175861AD81)	Nieodwołane na aktywne rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNI	Rumunia	2024-01-23	4,8750% (Staly kupon)	8 359	4 491	4 519	0,31
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 12013 (PLGHEP800126)	Nieodwołane na aktywne rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-06-19	5,3100% (Zmiany kupon)	65	657	656	0,04
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ (PTOTEO002015)	Nieodwołane na aktywne rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ	Portugalia	2024-02-15	5,6500% (Staly kupon)	0	8 580	8 994	0,61
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 12014 (PLGHEP800134)	Nieodwołane na aktywne rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2019-07-19	5,3900% (Zmiany kupon)	20	207	206	0,01
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PC (PLGHELMCO00156)	Nieodwołane na aktywne rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-07-16	6,7900% (Zmiany kupon)	3	304	312	0,02
MAGELLAN S.A. SERIA 102014(1)	Nieodwołane na aktywne rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2018-07-25	5,4900% (Zmiany kupon)	100 000	1 333	1 356	0,09
TURK TELEKOMUNIKASYON AS (XS1028932155)	Nieodwołane na aktywne rynku	BLOOMBERG GENERIC	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	Turcja	2019-06-19	3,7500% (Staly kupon)	4 179	14 207	18 674	1,27

SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII (XS092708926)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	Słowenia			4 179	6 500	23 483	28 653	1 94
SYNTHOS FINANCE AB (XS11115183359)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SYNTHOS FINANCE AB	Szwajcaria			4 424	3 622	14 844	16 610	1 13
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA C (PL1ECHPS00175)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska			100	63 725	6 424	6 492	0 44
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA PP-BI (PL1EGBI00090)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska			1 000	1 853	1 863	1 884	0 13
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA PP-BI (PL1EGBI00092)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska			1 000	2 569	2 601	2 630	0 18
OT LOGISTICS S.A. SERIA D (PL0DRTS00074)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska			1 000	5 999	6 009	6 042	0 41
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG, SERIA BMTN (XS0619437147)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	Austria			442 409	10	4 583	5 107	0 35
MOL GROUP FINANCE S.A. (XS0834435702)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	MOL GROUP FINANCE S.A.	Luksemburg			4 179	6 222	24 856	28 692	1 95
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA D (PL1ECHPS00183)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska			100	13 445	1 371	1 370	0 09
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI (XS1028933989)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	Chorwacja			4 424	3 000	12 739	14 605	0 99
ROBYG S.A. SERIA L (PL1ROBYG00172)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska			100 000	53	5 358	5 375	0 36
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII (XS1083844503)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII	Bulgaria			4 424	1 150	4 690	5 629	0 38
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK (XS0934674112)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry			4 179	7 800	32 666	36 396	2 47
RONSON EUROPE N.V. SERIA H (PL1RNSER00060)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE N.V.	Holandia			100	4 303	431	432	0 03
GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA J (PL1GHEILAMCO0131)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska			1 000	10	10	10	0 00
SANTANDER CONSUMER BANK S.A. SERIA SCH00022 (PL1SND00091)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska			100 000	50	5 000	5 047	0 34
SKARB PAŃSTWA RUMUNII (XS1129748524)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	Rumunia			4 424	4 800	21 618	22 726	1 54
RONSON EUROPE N.V. SERIA J (PL1RNSER00094)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE N.V.	Holandia			1 000	3 000	3 000	3 032	0 21
PETROLILOS MEXICANOS (XS099744430)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	PETROLILOS MEXICANOS	Meksyk			4 424	6 300	26 971	29 196	1 98
VALBATOR GROUP S.A. SERIA F (PL1ADPT00078)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VALBATOR GROUP S.A.	Polska			1 000	1 800	1 800	1 826	0 12
KREDYT INKASO S.A. SERIA X (PL1KRINO0154)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska			1 000	4 300	4 300	4 348	0 29
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S. (XS1057541838)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	TURKIYE IS BANKASI A.S.	Turcja			4 179	2 000	7 277	8 409	0 57
ABANK T.A.S. (XS0837574849)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	ABANK T.A.S.	Turecja			4 179	6 250	23 754	25 094	1 70
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA F (PL1EGBI00038)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska			1 000	98	94	94	0 01
LUNBEF S.A. SERIA C (PL1LNBEP00064)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LUNBEF S.A.	Polska			100	20 000	2 000	2 007	0 14
RONSON EUROPE N.V. SERIA K (PL1RNSER00102)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE N.V.	Holandia			100	33 000	3 301	3 308	0 22
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII (XS1208855616)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII	Bulgaria			4 424	3 220	12 887	15 371	1 04
LC CORE S.A. SERIA LCC005200120 (PL1LCC000074)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORE S.A.	Polska			1 000	7 000	7 015	7 111	0 48

SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ (PTOTEC090929)	Nieotworzone na aktywnym rynku	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ	Portugalia			0	420 000 000	20 476	21 240	1,44
GHELANCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PB (GHELMC00107)	Nieotworzone na aktywnym rynku	GHELANCO INVEST SP. Z O.O.	Polska			10 000,00	154	1 571	1 612	0,11
INTERGER PL S.A., SERIA INTI1219 (PTINTEG00060)	Nieotworzone na aktywnym rynku	INTERGER PL S.A.	Polska			1 000	3 110	3 088	3 106	0,21
WORK SERVICE S.A., SERIA T1(-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	WORK SERVICE S.A.	Polska			1 000	5 000	5 000	5 015	0,24
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII (XS092029221)	Nieotworzone na aktywnym rynku	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	Słowenia			4 179	2 000	8 826	9 344	0,63
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWAЦИИ (XS0946425152)	Nieotworzone na aktywnym rynku	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWAЦИИ	Chorwacja			4 179	1 000	4 349	4 587	0,31
KREDYT INKASO S.A., SERIA Y (PLKRINK00162)	Nieotworzone na aktywnym rynku	KREDYT INKASO S.A.	Polska			1 000	10 702	10 709	10 725	0,73
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS1396780105)	Nieotworzone na aktywnym rynku	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg			1 000	25 000	24 922	24 866	1,60
MEDICAL GORTIMICS S.A., SERIA A (PLMDG100023)	Nieotworzone na aktywnym rynku	MEDICAL GORTIMICS S.A.	Polska			1 000	5 000	5 000	5 053	0,34
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS140114811)	Nieotworzone na aktywnym rynku	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Węgry			4 424	500	2 127	2 298	0,16
BBH DEVELOPMENT SA (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BBH DEVELOPMENT SA	Polska			1 000	1 500	1 500	1 537	0,10
ROBYG S.A., SERIA R (PLROBYG00222)	Nieotworzone na aktywnym rynku	ROBYG S.A.	Polska			100	10 000	1 000	1 004	0,07
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII (XS118461766)	Nieotworzone na aktywnym rynku	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII	Macedonia			4 424	500	2 221	2 337	0,16
ZAKLADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A., SERIA F (PLZMEK00044)	Nieotworzone na aktywnym rynku	ZAKLADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.	Polska			1 000	8 030	8 030	8 060	0,55
UNIBEP S.A., SERIA D (PLUNBEP00072)	Nieotworzone na aktywnym rynku	UNIBEP S.A.	Polska			100	30 000	3 002	3 064	0,21
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA C (PLKMDW00064)	Nieotworzone na aktywnym rynku	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska			1 000	4 300	4 300	4 404	0,30
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII (XS145278491)	Nieotworzone na aktywnym rynku	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII	Macedonia			4 424	2 000	9 149	9 374	0,64
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA B (PLKMDW00056)	Nieotworzone na aktywnym rynku	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska			1 000	5 000	5 000	5 011	0,34
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA I/2015 (PLKCHPS00191)	Nieotworzone na aktywnym rynku	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska			1 000	5 000	5 000	5 112	0,35
POLNORD S.A., SERIA MB2 (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	POLNORD S.A.	Polska			1 000	5 000	5 000	5 034	0,34
KRIUK S.A., SERIA ADI (PLKRIK0000412)	Nieotworzone na aktywnym rynku	KRIUK S.A.	Polska			1 000	5 000	5 000	5 103	0,07
RONSON EUROPE N.V., SERIA O (PLRNSER00169)	Nieotworzone na aktywnym rynku	RONSON EUROPE NV	Holandia			1 000	5 000	5 000	5 112	0,35
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US0455454519)	Nieotworzone na aktywnym rynku	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry			8 359	2 125	17 081	18 463	1,25
GETIN NOBLE BANK S.A., SERIA A (PLNOBLE00013)	Nieotworzone na aktywnym rynku	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska			100 000	25	2 346	2 386	0,16
KRIUK S.A., SERIA AA3 (PLKRIK0000440)	Nieotworzone na aktywnym rynku	KRIUK S.A.	Polska			4 424	3 000	12 088	13 427	0,91
KREDYT INKASO S.A., SERIA AI (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	KREDYT INKASO S.A.	Polska			1 000	4 500	4 500	4 557	0,31
KRIUK S.A., SERIA AA5 (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	KRIUK S.A.	Polska			1 000	3 000	3 000	3 026	0,21
SKARB PAŃSTWA MEXYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH (XS151177205)	Nieotworzone na aktywnym rynku	SKARB PAŃSTWA MEXYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	Meksyk			4 424	6 300	26 485	26 646	1,81

PL

GLOBE TRADE CENTRE S.A. (1)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-10-31	3,7500% (Zmieszany kupon)	4 424	2 300	9 003	10 242	0,69
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POLUDNIOWEJ AFRYKI (US\$3250AR\$3)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POLUDNIOWEJ AFRYKI	Republika Południowej Afryki	2025-09-16	5,8750% (Staby kupon)	4 179	4 000	17 719	18 182	1,23
KREDYT INKASO S.A. SERIA A2 (PLKRNK00196)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-10-07	5,5000% (Zmieszany kupon)	1 000	2 500	2 500	2 530	0,17
PETROLEOS MEXICANOS (XS0213101073)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	PETROLEOS MEXICANOS	Meksyk	2025-07-24	5,5000% (Zmieszany kupon)	4 424	2 000	9 199	10 117	0,69
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US\$90012AN05)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2025-07-29	5,8800% (Zmieszany kupon)	4 179	6 700	29 027	29 671	2,01
VANTAGE DEVELOPMENT S.A. SERIA O (PLVTHD00135)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VANTAGE DEVELOPMENT S.A.	Polska	2020-05-29	5,8800% (Zmieszany kupon)	100	50 000	5 000	5 025	0,34
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA I/2016 (1)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2020-11-18	4,8100% (Zmieszany kupon)	10 000	500	5 000	5 020	0,34
TURKYE IS BANKASI A.S., EMISJA Z DNIA 10/20/2014 (XS171459974)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	TURKYE IS BANKASI A.S.	Turcja	2022-04-30	5,0000% (Staby kupon)	4 179	3 000	12 138	12 339	0,84
VANTAGE DEVELOPMENT S.A. SERIA O1 (PLVTHD00143)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VANTAGE DEVELOPMENT S.A.	Polska	2020-05-29	5,8800% (Zmieszany kupon)	100	20 000	2 000	2 007	0,14
POLNORD S.A. SERIA NS4 (1)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska	2019-12-20	5,7800% (Zmieszany kupon)	1 000	5 000	5 000	5 009	0,34
J.S. HAMILTON POLAND S.A. SERIA A (PLSMDT00019)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.S. HAMILTON POLAND S.A.	Polska	2019-12-27	4,7300% (Zmieszany kupon)	1 000	4 000	4 000	4 002	0,27

*) Podano informacje o dostawcy cen.

PH

Instrumenty pochodne	Rodzaj ryzyka	Nazwa ryzyka	Emitent (wyświata)	Kraj siedziby emitenta (wyświata)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	257 400 000	0	-29 800	-2,02
Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	257 400 000	0	-29 800	-2,02
Razem alienowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	257 400 000	0	-29 800	-2,02
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-11-24	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	stopa procentowa 0,337%, 10 000 000,00 EUR	10 000 000	0	-612	-0,04
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-11-24	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,338%, 10 000 000,00 EUR	10 000 000	0	-1 229	-0,08
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,869%, 5 000 000,00 EUR	5 000 000	0	-991	-0,07
SWAP w EUR na stopę procentową, 2020-06-30	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,552%, 5 000 000,00 EUR	5 000 000	0	-538	-0,04
SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	stopa procentowa 0,53%, 3 000 000,00 EUR	3 000 000	0	-191	-0,01
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,8715%, 5 000 000,00 EUR	5 000 000	0	-996	-0,07
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	stopa procentowa 0,8715%, 5 000 000,00 EUR	5 000 000	0	-996	-0,07
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	stopa procentowa 0,2%, 10 000 000,00 EUR	10 000 000	0	-12	0,00
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-06-07	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,2%, 10 000 000,00 EUR po kursie walutowym	5 600 000	0	-636	-0,05
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	4,3052500000 PLN	9 650 000	0	-1 182	-0,08
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	9,650,000,00 EUR po kursie walutowym	9 650 000	0	-1 219	-0,09
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	4,3052440000 PLN	9 800 000	0	-12	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.01.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	100,000,00 EUR po kursie walutowym 4,3033000000 PLN	100 000	0	-748	-0,02
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	5,350,000,00 EUR po kursie walutowym 4,3729000000 PLN	5 350 000	0	-627	-0,04
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	8,850,000,00 EUR po kursie walutowym 4,3670000000 PLN	8 850 000	0	-1 171	-0,08
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	17,350,000,00 EUR po kursie walutowym 4,3704000000 PLN	17 350 000	0	-66	0,00
SWAP w EUR na stopę procentową, 2024-11-28	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,4555%, 5 000 000,00 EUR	5 000 000	0	314	0,02
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	12,900,000,00 EUR po kursie walutowym 4,4708000000 PLN	12 900 000	0	517	0,04
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	20,750,000,00 EUR po kursie walutowym 4,4714000000 PLN	20 750 000	0		

SWAP w USD na stopę procentową, 2020-06-24	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	stopa procentowa 1,78%, 10 000 000,00 USD	10 000 000	0	-30	0,00
SWAP w EUR na stopę procentową, 2020-06-30	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	stopa procentowa 0,5485%, 5 000 000,00 EUR	5 000 000	0	-535	-0,04
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	6,700,000,00 USD po kursie walutowym 3,8849500000 PLN	6 700 000	0	-1 978	-0,13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	3,750,000,00 USD po kursie walutowym 3,8859500000 PLN	3 750 000	0	-1 103	-0,07
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	10,500,000,00 USD po kursie walutowym 3,8846000000 PLN	10 500 000	0	-3 103	-0,21
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	19,200,000,00 USD po kursie walutowym 3,8839000000 PLN	19 200 000	0	-5 687	-0,39
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2,050,000,00 USD po kursie walutowym 3,9255000000 PLN	2 050 000	0	-522	-0,04
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	13,900,000,00 USD po kursie walutowym 3,9245000000 PLN	13 900 000	0	-3 553	-0,24
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	10,800,000,00 USD po kursie walutowym 3,9195000000 PLN	10 800 000	0	-2 815	-0,20
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	1,850,000,00 USD po kursie walutowym 4,1040600000 PLN	1 850 000	0	-146	-0,01
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	300,000,00 USD po kursie walutowym 4,1397800000 PLN	300 000	0	-13	0,00
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2,700,000,00 USD po kursie walutowym 4,1713150000 PLN	2 700 000	0	-31	0,00
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2,250,000,00 USD po kursie walutowym 4,1724000000 PLN	2 250 000	0	-23	0,00
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	3,250,000,00 USD po kursie walutowym 4,1645000000 PLN	3 250 000	0	-59	0,00
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,000,000,00 USD po kursie walutowym 4,1744000000 PLN	1 000 000	0	-8	0,00
SWAP w EUR na stopę procentową, 2024-11-28	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	stopa procentowa 0,453%, 5 000 000 EUR	5 000 000	0	-62	0,00
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	750,000,00 USD po kursie walutowym 4,1794000000 PLN	750 000	0	-3	0,00
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	3,700,000,00 USD po kursie walutowym 4,1417320000 PLN	3 700 000	0	-152	-0,01
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	1,950,000,00 USD po kursie walutowym 4,1953000000 PLN	1 950 000	0	21	0,00
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Nieotwierane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	4,400,000,00 USD po kursie walutowym 4,1953500000 PLN	4 400 000	0	47	0,00

PN

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w pełni inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	1 615 700,0000	171 008	11,59
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	1 615 700,0000	171 008	11,59
HENDERSON H-EURO HY B-IEUR, Open-End Fund, SICAV (LU0828818087)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg		24 200,0000	13 868	1,01
HENDERSON HORIZ-€ CORP BD-1A, Open-End Fund, SICAV (LU0451950587)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg		31 500,0000	21 518	1,48
FIDELITY FUNDS-USD HI Y-ACC-USD, Open-End Fund, SICAV (LU017078753)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	Luksemburg		60 000,0000	3 774	0,32
HSBC GIF-EURO HY BOND-IC, OPEN-END-FUND, SICAV (LU0165129072)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HSBC GIF-EURO HY BOND-IC, OPEN-END-FUND, SICAV	Luksemburg		35 000,0000	5 853	0,46
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - EURO CREDIT BOND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0165125831)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INVESTMENT FUNDS - EURO CREDIT BOND, OPEN-END FUND, SICAV	Luksemburg		135 000,0000	16 634	1,14
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0113258742)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND, OPEN-END FUND, SICAV	Luksemburg		200 000,0000	19 729	1,38
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGGREGATE BOND FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0217389567)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS - JPM US AGGREGATE BOND FUND	Luksemburg		540 000,0000	36 235	2,55
JPMORGAN FUNDS - US HIGH YIELD PLUS BOND FUND, OPEN-END FUND (LU0749728273)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS - US HIGH YIELD PLUS BOND FUND	Luksemburg		10 000,0000	3 957	0,30
BLACKROCK GLOBAL FUNDS- US DOLLAR HIGH YIELD BOND FUND (LU055255704)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	Luksemburg		74 000,0000	8 097	0,66
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO HIGH YIELD, OPEN-END FUND, SICAV (LU0849400030)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Luksemburg		6 000,0000	3 189	0,25
FIDELITY-USD BOND-Y ACCUSD, OPEN-END FUND (LU0346392482)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY-USD BOND-Y ACCUSD	Luksemburg		500 000,0000	29 491	2,04

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 96 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	199 279	13,52
GRUPA KAPITAŁOWA CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	52 401	3,55
GRUPA KAPITAŁOWA UNIBEP S.A.	5 328	0,37
GRUPA KAPITAŁOWA SANTANDER S.A.	30 210	2,05
GRUPA KAPITAŁOWA PKO S.A.	68 656	4,65
GRUPA KAPITAŁOWA MÓL S.A.	42 704	2,90

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

PW

BILANS

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

sporządzony na dzień 31.12.2016 r.

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

Pozycje Bilansu	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
I. Aktywa	1 475 084	1 281 620
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 452	8 539
2. Należności	21	26
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	159 905	55 443
- dłużne papiery wartościowe	159 905	55 443
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 216 706	1 217 612
- dłużne papiery wartościowe	1 044 799	980 478
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	38 793	21 021
- z tytułu instrumentów pochodnych	30 699	14 841
III. Aktywa netto (I - II)	1 436 291	1 260 599
IV. Kapitał Subfunduszu	1 331 999	1 200 815
1. Kapitał wpłacony	3 296 472	2 653 104
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 964 473	-1 452 289
V. Dochody zatrzymane	87 901	43 870
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	75 660	55 195
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 241	-11 325
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	16 391	15 914
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	1 436 291	1 260 599
Liczba jednostek uczestnictwa ogółem	10 557 177,439	9 620 911,715
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	8 896 991,685	9 620 911,715
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	1 660 185,754	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	136,05	131,03
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	136,05	131,03
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w EUR)	30,75	30,75
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w USD)	32,55	33,59

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

PW

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

sporządzony za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
I. Przychody z lokat		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	42 045	49 140
2. Przychody odsetkowe	0	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	36 146	48 425
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe, w tym:	5 895	0
- premia od wykupu obligacji	4	715
- przychody z tytułu kick-back	3	315
II. Koszty Subfunduszu	0	400
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	21 580	28 279
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	21 335	22 633
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	91	102
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	154	154
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	5 348
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	42
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	0	0
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	21 580	28 279
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	20 465	20 861
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	24 043	-3 783
- z tytułu różnic kursowych:	23 566	-7 945
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	36 747	16 491
- z tytułu różnic kursowych:	477	4 162
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	6 241	15 311
	44 508	17 078
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	4,22	1,78
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	4,22	1,78

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 SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

sporządzony za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 r.

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 260 599	1 144 842
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		
a) przychody z lokat netto	44 508	17 078
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	20 465	20 861
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	23 566	-7 945
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	477	4 162
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	44 508	17 078
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)	131 184	98 679
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	643 368	838 454
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-512 184	-739 775
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	175 692	115 757
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 436 291	1 260 599
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	1 255 471	1 382 641
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	936 265,724	756 412,619
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 815 927,619	6 420 216,857
c) saldo zmian	3 879 661,895	5 663 804,238
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	936 265,724	756 412,619
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	10 557 177,439	9 620 911,715
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	25 899 610,373	21 083 682,754
c) saldo zmian	15 342 432,934	11 462 771,039
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	10 557 177,439	9 620 911,715
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w EUR)	30,75	30,30
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	131,03	129,15
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w USD)	33,59	36,82
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w EUR)	30,75	30,75
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	136,05	131,03
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w USD)	32,55	33,59
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w EUR)	0,00%	1,49%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w PLN)	3,83%	1,46%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w USD)	-3,10%	-8,77%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	28,68	29,84
Data wyceny	2016-01-21	2015-01-20
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	128,26	129,15
Data wyceny	2016-02-11	2015-01-16
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	31,19	32,57
Data wyceny	2016-01-26	2015-11-27
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	31,71	32,91
Data wyceny	2016-10-11	2015-04-21
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	136,05	131,81
Data wyceny	2016-12-30	2015-12-03
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	35,66	36,84
Data wyceny	2016-08-18	2015-05-18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w EUR)	30,75	30,75
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	136,05	131,03
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w USD)	32,55	33,59
Data wyceny	2016-12-31	2015-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku w ujęciu rocznym, w tym:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,72%	2,05%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,70%	1,64%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,01%	0,01%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,01%	0,01%
	0,00%	0,00%

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

PW

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 4) Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz Millennium SFIO na rzecz jednego z Subfunduszy, ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu albo w zawartej umowie.
- 5) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 6) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ppkt. 9, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 7) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 8) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 6.
- 9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 6, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 10) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 31 grudnia 2016 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

PW

Subfunduszu po 31 grudnia 2016 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku.

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

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

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

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

PW

- (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,
- c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ostatnią ogłoszoną przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekta dokonywana jest w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii, o porównywalnej strukturze składników lokat.
- Modele i metody wyceny składników lokat funduszu w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.
- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
- możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.
- Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:
- akcje,
 - warranty subskrypcyjne,
 - prawa do akcji,
 - prawa poboru,
 - dłużne papiery wartościowe,
 - instrumenty pochodne,
 - certyfikaty inwestycyjne,
 - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - pozostałe składniki lokat dopuszczone polityką inwestycyjną Subfunduszu.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
- w przypadku akcji i praw do akcji – przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,
 - w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – w oparciu o ich wartość teoretyczną, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru,
 - w przypadku dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - opcje – modelu Blacka - Scholesa,
 - kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
 - w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 8 e. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.
 - w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz

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

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

4. Wartości szacunkowe

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

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

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 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.

NOTY OBJASNIAJĄCE:
MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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

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	0
4) Z tytułu dywidendy	0	15
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czasów	21	11
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym	0	0
- zapis na papier wartościowe	0	0
Razem	21	26

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	30 699	14 841
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	4 897	1 561
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	901	2 562
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	2 083	1 870
13) Pozostałe, w tym:	203	187
- zaliczka na podatek dochodowy	203	187
Razem	38 793	21 021

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Banki:				
Bank Millennium S.A.	PLN	20 490	20 490 PLN	3 870
ING Bank Śląski S.A.	PLN	11 771	11 771 PLN	3 004
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	7 230	7 230 PLN	0
Bank Millennium S.A.	EUR	13 289	58 789 EUR	371
Bank Millennium S.A.	USD	41	170 USD	85
Bank Millennium S.A.	GBP	0	1 GBP	0
Bank Millennium S.A.	JPY	19	1 JPY	1
Razem			98 452	8 539

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	38 793	27 805
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	18 987	10 479
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	9 754	3 727
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:	82	0
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w JPY:	1	1

Ekwiwalenty środków pieniężnych
Nie dotyczy

PN

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⁾	1 210 962	1 044 530
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	761 130	737 490
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	443 574	299 352
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	6 258	7 688
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	1 634 989	1 337 063
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys.	1 475 084	1 281 620
- środki pieniężne	98 452	8 539
- należności	21	26
- transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	159 905	55 443
- składniki lokat nieotworzone na aktywnym rynku	1 216 706	1 217 612
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	159 905	55 443
- obligacje emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	159 905	55 443
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	819 588	947 133
a) środki pieniężne	58 961	1 665
d) składniki lokat nieotworzone na aktywnym rynku	729 928	930 627
e) zobowiązania	30 699	14 841
4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: ⁸⁾	0	0

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

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

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

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

⁵⁾ Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmiennokuponowych, 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

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

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

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

PW

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. do dnia wyceny 2016-06-03 dokonywało pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538) (dalej „Rozporządzenie”). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w 2016 roku stosowana jest metoda absolutnej wartości zagrożonej. Pomiary wybraną metodą i zgodnie z Rozporządzeniem dokonywane były w całym okresie sprawozdawczym, czyli od dnia 1 stycznia do 3 czerwca 2016 roku. Począwszy od daty wyceny 2016-06-06 zgodnie z wymogiem Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. towarzystwo dokonuje pomiaru ekspozycji Alternatywnych Funduszy Inwestycyjnych metodą brutto i metodą zaangażowania oraz pomiaru dźwigni finansowej.

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

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, cedula GPW,
 - ☐ dla danych określonych w punkcie 2 – księgi funduszy inwestycyjnych,
 - ☐ dla danych określonych w punkcie 3 – obliczenia własne przeprowadzone zgodnie z procedurami określonymi w Rozporządzeniu.
- Wartość ekspozycji całkowitej liczonej metodą absolutnej wartości zagrożonej Subfunduszu na 3 czerwca 2016 r. wyniosła 0,77%.

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

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

Ekspozycja AFI:

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

Wartość ekspozycji AFI na 30 grudnia 2016 r. wyniosła 110,66%

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

- Wartość najwyższa 157,96%
- Wartość przeciętna 130,52%
- Wartość najniższa 107,75%

PW

31.12.2016 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajęcia pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-11-24	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-612	2021-11-24	stopa procentowa 0,337%, 10 000 000,00 EUR	2021-11-24	2021-11-24	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-11-24	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 229	2021-11-24	stopa procentowa 0,338%, 10 000 000,00 EUR	2021-11-24	2021-11-24	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-991	2022-06-30	stopa procentowa 0,568%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2020-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-538	2020-06-30	stopa procentowa 0,552%, 5 000 000,00 EUR	2020-06-30	2020-06-30	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-191	2018-07-31	stopa procentowa 0,53%, 3 000 000,00 EUR	2018-07-31	2018-07-31	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-996	2022-06-30	stopa procentowa 0,8715%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-996	2022-06-30	stopa procentowa 0,8715%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-06-07	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-12	2021-06-07	stopa procentowa 0,2%, 10 000 000,00 EUR	2021-06-07	2021-06-07	
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-686	2017-01-13	5 600,000.00 EUR po kursie walutowym 4,3052500000 PLN	2017-01-13	2017-01-13	
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 182	2017-01-13	9 650,000.00 EUR po kursie walutowym 4,3052440000 PLN	2017-01-13	2017-01-13	
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 219	2017-01-13	9 800,000.00 EUR po kursie walutowym 4,3033000000 PLN	2017-01-13	2017-01-13	
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	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	
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-348	2017-02-17	5 350,000.00 EUR po kursie walutowym 4,3729000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17	
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-627	2017-02-17	8 850,000.00 EUR po kursie walutowym 4,3670000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17	
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 171	2017-02-17	17 350,000.00 EUR po kursie walutowym 4,3704000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17	

PN

SWAP w EUR na stopę procentową, 2024-11-28	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-66	2024-11-28	stopa procentowa 0,455%, 5 000 000,00 EUR	2024-11-28
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	314	2017-03-17	12,900,000.00 EUR po kursie walutowym 4,4708000000 PLN	2017-03-17
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	517	2017-03-17	20,750,000.00 EUR po kursie walutowym 4,4714000000 PLN	2017-03-17
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-06-24	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-30	2020-06-24	stopa procentowa 1,78%, 10 000 000,00 USD	2020-06-24
SWAP w EUR na stopę procentową, 2020-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-535	2018-07-31	stopa procentowa 0,5485%, 5 000 000,00 EUR	2020-06-30
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 978	2017-01-13	6,700,000.00 USD po kursie walutowym 3,8849500000 PLN	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 103	2017-01-13	3,250,000.00 USD po kursie walutowym 3,8859500000 PLN	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3 103	2017-01-13	10,500,000.00 USD po kursie walutowym 3,8846000000 PLN	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5 687	2017-01-13	19,200,000.00 USD po kursie walutowym 3,8839000000 PLN	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-522	2017-01-13	2,050,000.00 USD po kursie walutowym 3,9255000000 PLN	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3 553	2017-01-13	13,900,000.00 USD po kursie walutowym 3,9245000000 PLN	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 815	2017-01-13	10,800,000.00 USD po kursie walutowym 3,9195000000 PLN	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-146	2017-02-17	1,850,000.00 USD po kursie walutowym 4,1040600000 PLN	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-13	2017-02-17	300,000.00 USD po kursie walutowym 4,1397800000 PLN	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-31	2017-02-17	2,700,000.00 USD po kursie walutowym 4,1713150000 PLN	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-23	2017-02-17	2,250,000.00 USD po kursie walutowym 4,1724000000 PLN	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-59	2017-02-17	3,250,000.00 USD po kursie walutowym 4,1646500000 PLN	2017-02-17

PN

Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8	2017-02-17	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.1744000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
SWAP w EUR na stopę procentową, 2024.11-28		Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-62	2021-06-07	stopa procentowa 0.453%, 5 000 000 EUR	2021-06-07	2021-06-07
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	2017-02-17	750,000.00 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	-152	2017-02-17	3,700,000.00 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	21	2017-03-17	1,950,000.00 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	47	2017-03-17	4,400,000.00 USD po kursie walutowym 4.1953500000 PLN	2017-03-17	2017-03-17
Razem				-29 800				

31.12.2015 r.								
Instrumenty pochodne								
	Typ zięteli 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 instrumenta pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-379	2016-01-15	12,600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.23330 PLN	2016-01-15	2016-01-15
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-397	2016-01-15	11,350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.22840 PLN	2016-01-15	2016-01-15
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	2016-01-29	5,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.26602 PLN	2016-01-29	2016-01-29
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	2016-01-29	21,750,000.00 EUR po kursie walutowym 4.26615 PLN	2016-01-29	2016-01-29
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	2016-01-29	10,650,000.00 EUR po kursie walutowym 4.26610 PLN	2016-01-29	2016-01-29
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	2016-01-29	17,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4.26610 PLN	2016-01-29	2016-01-29
Forward EUR/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	128	2016-01-29	6,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2585 PLN	2016-01-29	2016-01-29
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	406	2016-01-15	20,950,000.00 EUR po kursie walutowym 4.28280 PLN	2016-01-15	2016-01-15
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Długa)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-40	2016-01-15	2,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.27930 PLN	2016-01-15	2016-01-15

PN

Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	479	2016-02-29	5,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4,36640 PLN	2016-02-29
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 222	2016-02-29	13,300,000.00 EUR po kursie walutowym 4,36442 PLN	2016-02-29
Forward EUR/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 545	2016-02-29	16,800,000.00 EUR po kursie walutowym 4,36450 PLN	2016-02-29
Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (Długa)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-104	2016-01-15	1,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4,35790 PLN	2016-01-15
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 665	2016-01-15	9,250,000.00 USD po kursie walutowym 3,72200 PLN	2016-01-15
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3 349	2016-01-15	18,400,000.00 USD po kursie walutowym 3,72000 PLN	2016-01-15
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-713	2016-01-15	4,150,000.00 USD po kursie walutowym 3,73010 PLN	2016-01-15
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-99	2016-01-15	550,000.00 USD po kursie walutowym 3,72210 PLN	2016-01-15
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	123	2016-01-29	1,900,000.00 USD po kursie walutowym 3,96812 PLN	2016-01-29
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	45	2016-01-29	700,000.00 USD po kursie walutowym 3,96762 PLN	2016-01-29
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	367	2016-01-29	3,000,000.00 USD po kursie walutowym 4,02580 PLN	2016-01-29
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	260	2016-01-29	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 4,03330 PLN	2016-01-29
Forward USD/PLN, 2016.01.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 146	2016-01-29	9,180,000.00 USD po kursie walutowym 4,02815 PLN	2016-01-29
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 311	2016-02-29	18,500,000.00 USD po kursie walutowym 3,97650 PLN	2016-02-29
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	666	2016-02-29	9,400,000.00 USD po kursie walutowym 3,97650 PLN	2016-02-29
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	550	2016-02-29	7,700,000.00 USD po kursie walutowym 3,97710 PLN	2016-02-29

PN

Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	85	2016-02-29	1,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.98270 PLN	2016-02-29	2016-02-29
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Długa)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-42	2016-01-15	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.94400 PLN	2016-01-15	2016-01-15
Forward USD/PLN, 2016.01.15 (Długa)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-313	2016-01-15	4,950,000.00 USD po kursie walutowym 3.96520 PLN	2016-01-15	2016-01-15
Forward USD/PLN, 2016.02.29 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-43	2016-02-29	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.88382 PLN	2016-02-29	2016-02-29
SWAP w EUR na stopę procentową, 2017-06-05	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-884	2017-06-05	stopa procentowa 0.4735%, 20 000 000,00 EUR	2017-06-05	2017-06-05
SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-631	2018-07-31	stopa procentowa 0.510%, 10 000 000,00 EUR	2018-07-31	2018-07-31
SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-451	2018-07-31	stopa procentowa 0.520%, 7 000 000,00 EUR	2018-07-31	2018-07-31
SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-197	2018-07-31	stopa procentowa 0.530%, 3 000 000,00 EUR	2018-07-31	2018-07-31
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-03-11	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-245	2019-03-11	stopa procentowa 0.246%, 10 000 000,00 EUR	2019-03-11	2019-03-11
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-03-11	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-245	2019-03-11	stopa procentowa 0.246 %, 10 000 000,00 EUR	2019-03-11	2019-03-11
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-540	2022-06-30	stopa procentowa 0.8715 %, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-535	2022-06-30	stopa procentowa 0.868%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-341	2022-06-30	stopa procentowa 0.5520%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-337	2022-06-30	stopa procentowa 0.5485%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-06-24	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-255	2020-06-24	stopa procentowa 1.794%, 10 000 000,00 USD	2020-06-24	2020-06-24
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-06-24	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-231	2020-06-24	stopa procentowa 1.780%, 10 000 000,00 USD	2020-06-24	2020-06-24

PN

SWAP w USD na stopę procentową, 2018-06-03	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-82	2018-06-03	stopa procentowa 1,385%, 30 000 000,00 USD	2018-06-03	2018-06-03
SWAP w USD na stopę procentową, 2018-07-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-158	2018-07-30	stopa procentowa 1,5225%, 5 000 000,00 USD	2018-07-30	2018-07-30
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-07-10	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-532	2020-07-10	stopa procentowa 1,6935%, 15 000 000,00 USD	2020-07-10	2020-07-10
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-07-10	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-355	2020-07-10	stopa procentowa 1,6935%, 10 000 000,00 USD	2020-07-10	2020-07-10
SWAP w EUR na stopę procentową, 2017-06-05	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-884	2017-06-05	stopa procentowa 0,4735%, 20 000 000,00 EUR	2017-06-05	2017-06-05
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-03-11	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-245	2019-03-11	stopa procentowa 0,2460%, 10 000 000,00 EUR	2019-03-11	2019-03-11
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-540	2022-06-30	stopa procentowa 0,8715%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-11-24	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	291	2021-11-24	stopa procentowa 0,3370%, 10 000 000,00 EUR	2021-11-24	2021-11-24
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-11-24	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	576	2021-11-24	stopa procentowa 0,3380%, 20 000 000,00 EUR	2021-11-24	2021-11-24
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-12-10	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	54	2020-12-10	stopa procentowa 1,6370%, 5 000 000,00 USD	2020-12-10	2020-12-10
Razem	-	-	-	-5 587	-	-	-	-

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

PW

	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.	
	Jednostka	Waluta	Jednostka	Waluta
Waltowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN				
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego				
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Środki pieniężne	w tys.	PLN	686 195	PLN
Należności	w tys.	PLN	39 491	PLN
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	21	PLN
Składniki lokat nieotworzone na aktywnym rynku	w tys.	PLN	159 905	PLN
Zobowiązania	w tys.	PLN	486 778	PLN
b) w walucie obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Środki pieniężne	w tys.	PLN	788 889	PLN
- w walucie obcej	w tys.	PLN	58 961	PLN
- w walucie obcej	w tys.	EUR	13 289	EUR
- w walucie obcej	w tys.	PLN	58 789	PLN
- w walucie obcej	w tys.	USD	41	USD
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	170	PLN
- w walucie obcej	w tys.	GBP	0	GBP
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1	PLN
- w walucie obcej	w tys.	JPY	19	JPY
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1	PLN
Składniki lokat nieotworzone na aktywnym rynku	w tys.	PLN	729 928	PLN
- w walucie obcej	w tys.	EUR	79 899	EUR
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	353 472	PLN
- w walucie obcej	w tys.	USD	90 076	USD
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	376 456	PLN
Zobowiązania	w tys.	PLN	30 699	PLN
- w walucie obcej	w tys.	USD	4 600	USD
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	19 226	PLN
- w walucie obcej	w tys.	EUR	2 593	EUR
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	11 473	PLN
Razem			1 436 291	

	01.01.2016 - 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	25 719	7 305	19 835	9 850
Dłużne papiery wartościowe	11 028	0	5 327	5 461
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	36 747	7 305	25 162	15 311
Razem				

	01.01.2016 - 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	0	0	-6 542	0
Dłużne papiery wartościowe	0	-1 064	-2 129	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	-1 064	-8 671	0
Razem				

	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.	
	Kurs w stosunku do PLN	Waluta	Kurs w stosunku do PLN	Waluta
EUR	4,4240	EUR	4,2615	EUR
USD	4,1293	USD	3,9011	USD
JPY	0,0357	JPY	0,0324	JPY
GBP	5,1445	GBP	4,9828	GBP

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN	01.01.2016 - 31.12.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wycofania aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wycofania aktywów
Składniki lokat				
1) Składniki lokat notowane na aktywamin rynku	-12	-327	1 723	-711
2) Składniki lokat nieotowane na aktywamin rynku	23 578	804	-9 668	4 873
Razem	23 566	477	-7 945	4 162

Wyplacone dochody Subfunduszu
Subfundusz nie wypłacał dochodów.

Wyplacone przychody ze zbycia lokat
Subfundusz nie wypłacał przychodów.

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

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

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

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

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

Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 1,70% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część siła wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	21 335	22 633
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0
Razem	21 335	22 633

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	1 436 291	1 260 599	1 144 842
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	136,05	131,03	129,15
3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w EUR	30,75	30,75	30,30
4) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w USD	32,55	33,59	36,82

PN

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi, poza różnicami w sposobie prezentacji ujawnionymi w 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. 129 Statutu Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

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

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

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

Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz Obligacji Korporacyjnych

**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 SFIO – Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Subfunduszu

- a. Siedzibą Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego – Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych („Subfundusz”) jest Warszawa, ulica Stanisława Żaryna 2B.
- b. Subfundusz rozpoczął działalność dnia 28 stycznia 2005 r. Subfundusz został wydzielony w ramach Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), działającego na podstawie Statutu zatwierdzonego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/W/4033-22/1-1-672/05 z dnia 28 stycznia 2005 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 182 dnia 10 lutego 2005 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 107-00-01-465. Dla celów statystycznych Towarzystwo otrzymało numer REGON 011191974, a Fundusz otrzymał numer REGON 140024160.
- 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 od 60% do 100% aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe. Istotną częścią portfela stanowią instrumenty emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą. Udział obligacji skarbowych w portfelu Subfunduszu ma na celu przede wszystkim zapewnienie płynności portfela.

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

I. Ogólna charakterystyka Subfunduszu (cd.)

- j. W roku obrotowym i do dnia podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Członkami Zarządu Towarzystwa byli:
- Robert Borecki Prezes Zarządu
 - Krzysztof Kamiński Członek Zarządu
 - Dariusz Zawadzki Członek Zarządu
- k. Funkcję Depozytariusza Funduszu sprawował Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stanisława Żaryna 2A.
- l. Funkcję Agenta Transferowego Funduszu sprawował ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 436.
- m. Jednostkami powiązanymi z Towarzystwem są: Millennium Dom Maklerski S.A. – jednostka dominująca oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej Banco Comercial Português S.A. – jednostki dominujące najwyższego szczebla w stosunku do Towarzystwa.
- n. Na dzień bilansowy na rachunkach uczestników Subfunduszu znajdowało się 10.557.177,439 Jednostek Uczestnictwa (w tym 8.896.991,685 kategorii A oraz 1.660.185,754 kategorii B).
- o. Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A i B wynosiła 136,05 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 SFIO – Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

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

BILANS na 31 grudnia 2016 r.

	31.12.2016 r. tys. zł	31.12.2015 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Aktywa	1.475.084	1.281.620	193.464	15,1
Zobowiązania	38.793	21.021	17.772	84,5
Aktywa netto	1.436.291	1.260.599	175.692	13,9
Kapitał Subfunduszu	1.331.999	1.200.815	131.184	10,9
Dochody zatrzymane	87.901	43.870	44.031	100,4
Wzrost wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	16.391	15.914	477	3,0
Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	1.436.291	1.260.599	175.692	13,9

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

	2016 r. tys. zł	2015 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Przychody z lokat	42.045	49.140	(7.095)	(14,4)
Koszty Subfunduszu	(21.580)	(28.279)	(6.699)	(23,7)
Przychody z lokat netto	20.465	20.861	(396)	(1,9)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / (strata)	24.034	(3.783)	27.826	(735,6)
Wynik z operacji	44.508	17.078	27.430	160,6

Millennium SFIO – Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
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 (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Subfunduszu

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

	2016 r.	2015 r.
Wskaźnik efektywności (Wynik z operacji / Wartość Aktywów Netto („WAN”))*	3,55%	1,24%
Wskaźnik poziomu kosztów działalności (Koszty Subfunduszu netto / Wartość Aktywów Netto („WAN”))*	1,72%	2,05%

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

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Subfunduszu w kontekście wyników działalności i osiągniętych 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 44.508 tys. zł, który był wyższy niż wynik z operacji wypracowany w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 r. o 27.430 tys. zł, tj. o 160,6%.
- Wartość portfela lokat Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 1.345.912 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 r. uległa zmniejszeniu o 87 698 tys. zł, tj. o 6,97%.
- Liczba Jednostek Uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 10.557.177,439 i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosła o 936.265,724, tj. o 9,73%. Jednocześnie wartość Jednostki Uczestnictwa na koniec roku wyniosła 136,05 zł i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosła o 5,02 zł, tj. o 3,8%.
- 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 3,55%. W 2015 r. wskaźnik ten był również dodatni i wyniósł 1,24%.
- 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 1,72%. W poprzednim roku obrotowym wskaźnik wyniósł 2,05%. 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. Dokonał się oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

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

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

Millennium SFIO – Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego – Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stanisława Żaryna 2B. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Towarzystwa oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 12 kwietnia 2017 r.

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

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

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 12 kwietnia 2017 r.