

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

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu
Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.**

Zawartość:

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego**
przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Subfunduszu**

przygotowane przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.**

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Absolute Return, będącego wydzielonym Subfunduszem Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Subfunduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2B, obejmującego wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

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

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Rewizji Finansowej 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które

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.



zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'A. Accordi'.

Agnieszka Accordi

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 29 sierpnia 2017 r.

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

za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r., o łącznej wartości 109 424 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 129 701 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 5 848 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



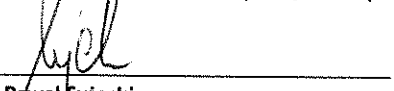
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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



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



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

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Subfundusz Absolute Return (dalej zwany Subfunduszem) został wydzielony w ramach Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Funduszem). Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2016 roku, poz. 1896 z późn. zm.) (zwana dalej Ustawą).

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

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

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

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku dokonała firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

Specjalizacja Subfunduszu

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2017 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

Fundusz w ramach Subfunduszy oferuje Jednostki Uczestnictwa kategorii A lub Jednostki Uczestnictwa kategorii B. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A opłata manipulacyjna pobierana jest przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B opłata manipulacyjna pobierana jest przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Ponadto w ramach IKE mogą być nabywane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A, oferowane przez Fundusz w Subfunduszach. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości pobieranych opłat manipulacyjnych są przedstawione w tabeli opłat. Jednostki Uczestnictwa mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii innego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu, denominowanego w walucie polskiej.

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ABSOLUTE RETURN

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2017 r.			31.12.2016 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	29 902	31 687	23,96	37 261	38 998	28,30
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	809	794	0,60	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwitów depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Długie papiery wartościowe	36 956	37 107	28,06	43 549	44 530	32,32
Instrumenty pochodne	0	1 210	0,92	0	-1 501	-1,09
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	33 840	38 626	29,21	41 153	47 088	34,18
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	101 507	109 424	82,75	121 963	129 115	93,71

2. Tabele uzupełniające

Aktywność	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	2 461 550	-	29 902	31 087	23,96
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	2 385 050	-	28 382	30 163	22,81
PRIVATE EQUITY MANAGERS S.A. (PLPRQM00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 579	Polska	2 078	940	0,71
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRPL00027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 602	Polska	908	1 251	0,95
WINDELN.DE AG (DE000WNDL1101)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	33 185	Niemcy	1 572	476	0,36
AAT HOLDING S.A. (PLAATHL00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	67 108	Polska	1 575	1 275	0,96
X-TRADE BROKERS DOM MAKLECKI SA (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	273 443	Polska	2 644	1 914	1,45
AUTO PARTNER S.A. (PLAIPRT00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 364	Polska	38	97	0,07
PLAYWAY S.A. (PLPLAYW00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	21 000	Polska	1 106	1 280	0,97
ARTIFEX MUNDI S.A. (PLARTFX00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	66 000	Polska	1 484	924	0,70
UNIMOT S.A. (PLUNMOT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	25 000	Polska	1 120	1 086	0,82
GRIFFIN PREMIUM RE.BV (NL0012255880)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	239 080	Holandia	1 311	1 100	0,84
MAXCOM S.A. (PLMXCMS00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 300	Polska	292	297	0,22
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	33 350	Polska	688	2 885	2,18
MEDICAL GORTHMCS S.A. (PLMPCIG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 375	Polska	1 900	2 859	2,16
LIBEL S.A. (PLLIB000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	741 183	Polska	1 651	1 623	1,23
ELEMENTAL HOLDING S.A. (PLELMTL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	371 627	Polska	1 286	1 226	0,93
FAMUR S.A. (PLFAMUR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	310 000	Polska	1 708	1 814	1,37
I/O-BLOCK S.A. (PLIOLBK00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 182	Polska	1 150	1 143	0,86
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	25 379	Polska	964	1 492	1,13
TORPOL S.A. (PLTORPL00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	38 291	Polska	306	490	0,37
ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 000	Polska	1 039	1 054	0,80
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	15 000	Niemcy	1 731	2 536	1,92
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 573	Polska	524	964	0,73
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 524	Polska	864	645	0,49
DEKPOL S.A. (PLDEKPL00072)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 875	Polska	448	777	0,59
Razem aktywny rynek nieregulowany	-	-	17 500	-	1 620	1 522	1,15
BLISSER TEAM S.A. (PLBLISR00014)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	17 500	Polska	1 620	1 522	1,15
Prawa do akcji	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	14 700	-	809	794	0,60
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	14 700	-	809	794	0,60
MAXCOM S.A. (PLMXCMS00032)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 700	Polska	809	794	0,60

PW

Opis papieru wartościowego	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisent	Kraj emitenta	Termin wykupu	Wzrost oprocentowania	Wartość nominalna	Ujemna	Wartość według ceny zakupu w zł	Wartość według ceny na dzień bilansowy w zł	Procentowy udział w aktywności ogółem
Razem dłużne papier wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O terminie wykupu do 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DSB727 (PL0000109427)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2027-07-25 (3,500% (Stać kupon))	-	1 000	-	8 878	9 553	7,73
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-07-25 (1,7500% (Stać kupon))	-	1 000	-	9 687	9 890	7,47
WZ0121 (PL0000106668)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-07-25 (1,8100% (Zmienny kupon))	-	1 000	-	5 938	6 008	4,54
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (US85754AC63)	Nieaktywny rynek regulowany	BLOOMBERG GENERIC *)	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	45113 (0,0000% (Stać kupon))	-	3706,2	-	12 453	11 664	8,82
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (US85754AC63)	Nieaktywny rynek regulowany	BLOOMBERG GENERIC *)	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	46118 (3,2500% (Stać kupon))	-	3706,2	-	4 331	4 036	3,05
									8 122	7 618	5,75

*) Podano informacje o dostawce cen.

PZ

Instrumenty pochodne	Rodzaj ryzyka	Nazwa rynku	Emisient (wytwórca)	Kraj pochodzący emitenta (wytwórcy)	Instrument finansowy	Lioba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	20 178 304	0	0,00
Wyszczególnienie instrumentów pochodnych:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	304	0	0,00
Ryzyko na indeks giełdowy DAX INDEX, FDAXU17, 2017.09.15 (+) (Kodra)	-	-	-	-	-	-	304	0	0,00
Aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem pasywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	4	0	0,00
Ryzyko na indeks giełdowy WIG20, FW20U1720, 2017.09.15 (Kodra)	-	-	-	-	-	-	4	0	0,00
Aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	20 178 000	0	0,00
Ryzyko na indeks giełdowy WIG20, FW20U1720, 2017.09.15 (Kodra)	-	-	-	-	-	-	20 178 000	0	0,00
Niewyszczególnione instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem niewyszczególnione na rynku alternatywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (+) (Kodra)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	1.740.000,00 EUR po kursie wahałowym 4.257.200.000 PLN	1 740 000	0	63	0,05
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (+) (Kodra)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPEKI S.A.	Polska	4.230.000,00 EUR po kursie wahałowym 4.267.000.000 PLN	4 230 000	0	151	0,11
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (+) (Kodra)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPEKI S.A.	Polska	1.000.000,00 EUR po kursie wahałowym 4.267.000.000 PLN	1 000 000	0	36	0,03
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (+) (Kodra)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPEKI S.A.	Polska	100.000,00 EUR po kursie wahałowym 4.267.000.000 PLN	100 000	0	2	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (+) (Kodra)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPEKI S.A.	Polska	800.000,00 EUR po kursie wahałowym 4.267.000.000 PLN	800 000	0	-3	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (+) (Kodra)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	1.900.000,00 EUR po kursie wahałowym 4.267.000.000 PLN	1 900 000	0	-6	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (+) (Kodra)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPEKI S.A.	Polska	4.000.000,00 EUR po kursie wahałowym 4.010.350.000 PLN	4 000 000	0	271	0,20
Swop procentowy (IRS) w EUR, 2026.04.27 (+) (Dnaga)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	500.000,00 USD po kursie wahałowym 4.010.350.000 PLN	500 000	0	182	0,14
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (+) (Kodra)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPEKI S.A.	Polska	200.000,00 USD po kursie wahałowym 4.010.350.000 PLN	200 000	0	61	0,05
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (+) (Kodra)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPEKI S.A.	Polska	500.000,00 USD po kursie wahałowym 4.010.350.000 PLN	500 000	0	152	0,11
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (+) (Kodra)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPEKI S.A.	Polska	100.000,00 USD po kursie wahałowym 4.010.350.000 PLN	100 000	0	30	0,02
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (+) (Kodra)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	3.297.200.000 PLN po kursie wahałowym 3.865.540.000 PLN	3 297 200	0	137	0,11
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (+) (Kodra)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPEKI S.A.	Polska	800.000,00 USD po kursie wahałowym 3.865.540.000 PLN	800 000	0	79	0,06
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (+) (Kodra)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	700.000,00 USD po kursie wahałowym 3.865.540.000 PLN	700 000	0	55	0,04

PN

Tytuły zestawienia uśredniane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj ryzyka	Nazwa ryzyka	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wycofania z bilansu w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	
Razem	-	-	-	-	-	180 086,100	33 840	38 626	29,21
Razem skreślone na rok 2014 aktywnym	-	-	-	-	-	180 086,100	33 840	38 626	29,21
BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - BLACKROCK EUROPEAN OPPORTUNITIES EXTENSION FUND D2 EUR (CAP, OPEN-END FUND, SICAV (LU0418791066)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS SICAV	Luksemburg	5 741,100	4 606	8 275	6,26	
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES I EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0705071701)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS SICAV	Luksemburg	13 002,000	6 694	8 228	6,22	
THEAM QUANT - MULTI ASSET DIVERSIFIED, OPEN-END FUND, SICAV (LU13318274)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT SICAV	Luksemburg	8 800,000	4 884	4 775	3,61	
NORDEA 1 - MULTI ASSET FUND BI EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0445386955)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	NORDEA 1 SICAV	Luksemburg	70 002,000	3 577	3 580	2,71	
PICOTI TOTAL RETURN-AGORA I EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU1071462532)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	PICOTI TOTAL RETURN SICAV	Luksemburg	8 400,000	4 769	4 245	3,21	
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - INCOME FUND INST ACC, OPEN-END FUND, ETF (06087KCE77)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC OPEN-END FUND	Irlandia	73 059,000	4 033	3 774	2,85	
HELIUM FUND - HELIUM SELECTION A-EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU111271155)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	HELIUM FUND SICAV	Luksemburg	1 095,000	5 677	5 749	4,35	

Niniejsze zestawienie listy aktywów i pasywów zostało sformułowane na podstawie informacji przekazanych przez jednostki inwestycyjne, które zostały uwzględnione w sprawozdaniu.

PW

BILANS

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ABSOLUTE RETURN

sporządzony na dzień 30.06.2017 r.

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

Pozycje Bilansu	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
I. Aktywa	132 232	137 778
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 777	7 031
2. Należności	1 022	10
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	57 934	48 601
- dłużne papiery wartościowe	25 453	9 603
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	51 499	82 136
- dłużne papiery wartościowe	11 654	34 927
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 531	2 473
- z tytułu instrumentów pochodnych	9	1 622
III. Aktywa netto (I - II)	129 701	135 305
IV. Kapitał Subfunduszu	124 150	135 602
1. Kapitał wpłacony	567 606	552 030
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-443 456	-416 428
V. Dochody zatrzymane	-1 802	-6 972
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-757	1 251
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 045	-8 223
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	7 353	6 675
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	129 701	135 305
Liczba jednostek uczestnictwa ogółem	1 056 250,455	1 151 628,761
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	977 407,808	1 125 099,543
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	78 842,647	26 529,218
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	122,79	117,49
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	122,79	117,49
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w EUR)	29,05	26,56
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w USD)	33,13	28,11

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ABSOLUTE RETURN

sporządzony za okres 01.01.2017 -30.06.2017 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2017 -30.06.2017 r.	01.01.2016 -31.12.2016 r.	01.01.2016 -30.06.2016 r.
I. Przychody z lokat	1 059	3 597	2 749
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	238	615	436
2. Przychody odsetkowe	818	2 671	1 766
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	310	520
5. Pozostałe, w tym:	3	1	27
II. Koszty Subfunduszu	3 067	6 443	3 638
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 274	6 241	3 529
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	39	84	41
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	45	110	60
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	524	0	0
13. Pozostałe, w tym:	185	8	8
- rozliczenie IRS	185	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	3 067	6 443	3 638
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-2 008	-2 846	-889
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	7 856	-961	-9 209
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	7 178	1 936	-3 466
- z tytułu różnic kursowych:	309	3 457	1 137
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	678	-2 897	-5 743
- z tytułu różnic kursowych:	-4 462	789	3 124
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	5 848	-3 807	-10 098
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	5,54	-3,31	-6,41
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	5,54	-3,31	-6,41

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

PW

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ABSOLUTE RETURN

sporządzony za okres 01.01.2017 -30.06.2017 r.

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2017 -30.06.2017 r.	01.01.2016 -31.12.2016 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	135 305	228 099
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	5 848	-3 807
a) przychody z lokat netto	-2 008	-2 846
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 178	1 936
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	678	-2 897
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	5 848	-3 807
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-11 452	-88 987
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	15 576	57 802
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-27 028	-146 789
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-5 604	-92 794
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	129 701	135 305
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	131 013	178 064
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii A i B w okresie sprawozdawczym	-95 378,306	-773 838,568
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	128 064,068	500 764,642
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	223 442,374	1 274 603,210
c) saldo zmian kategorii A i B	-95 378,306	-773 838,568
2. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A i B narastająco od początku działalności Subfunduszu	1 056 250,455	1 151 628,761
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	5 055 623,004	4 927 558,936
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	3 999 372,549	3 775 930,175
c) saldo zmian kategorii A i B	1 056 250,455	1 151 628,761
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	117,49	118,46
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w EUR)	26,56	27,80
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w USD)	28,11	30,37
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	122,79	117,49
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w EUR)	29,05	26,56
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w USD)	33,13	28,11
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	9,10%	-0,82%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w EUR)	18,91%	-4,46%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w USD)	36,01%	-7,44%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B w okresie sprawozdawczym (w PLN)	117,88	111,26
Data wyceny	2017-01-02	2016-02-12
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	26,70	25,13
Data wyceny	2017-01-02	2016-02-09, 2016-02-11
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	27,95	27,51
Data wyceny	2017-01-03	2016-12-20
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B w okresie sprawozdawczym (w PLN)	123,32	118,31
Data wyceny	2017-06-09	2016-10-03
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	29,45	27,53
Data wyceny	2017-06-09	2016-10-03
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	33,13	31,29
Data wyceny	2017-06-05, 2017-06-30	2016-04-01
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	122,79	117,49
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w EUR)	29,05	26,56
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w USD)	33,13	28,11
Data wyceny	2017-06-30	2016-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku w ujęciu rocznym, w tym:	4,72%	3,62%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	3,50%	3,50%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,06%	0,05%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,07%	0,06%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

PH

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ABSOLUTE RETURN

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 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).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 4) Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz Millennium SFIO na rzecz jednego z Subfunduszy, ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu albo w zawartej umowie.
- 5) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 6) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ppkt. 9, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 7) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 8) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 6.
- 9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 6, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 10) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia półrocznego jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 30 czerwca 2017 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do

PW

Subfunduszu po 30 czerwca 2017 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 30 czerwca 2017 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 odpowiedniego 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,
 - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w

momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,

- c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ostatnią ogłoszoną przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekta dokonywana jest w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii, o porównywalnej strukturze składników lokat.

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

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

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

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

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

4. Wartości szacunkowe

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

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

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Subfundusz nie wprowadził zmian sposobu prezentacji.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	70	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	24	7
5) Z tytułu odsetek	0	3
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	928	0
- zapis na papieru wartościowe	928	0
Razem	1 022	10

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	9	1 622
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	367	13
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	445	395
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	391	439
13) Pozostałe, w tym:	1 319	4
- zaliczka na podatek dochodowy	17	4
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	1 301	0
Razem	2 531	2 473

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	30.06.2017 r.		31.12.2016 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy
Banki:				
Bank Millennium S.A.	PLN	10 523	10 523	1 406
MBank S.A.	PLN	1 780	1 780	1 477
ING Bank Śląski S.A.	PLN	1 040	1 040	1 225
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	260	260	1 280
Bank Millennium S.A.	EUR	1 068	4 516	14
MBank S.A.	EUR	168	709	251
MBank S.A.	USD	101	374	101
Bank Millennium S.A.	USD	748	2 774	11
Bank Millennium S.A.	JPY	33	1	33
Razem		21 777	-	7 031

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2017 - 30.06.2017 r.	01.01.2016 - 31.12.2016 r.
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	8 024	9 527
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	2 151	3 714
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	969	855
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w JPY:	1	1

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

PN

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
Ryzyka w tys. PLN	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ¹⁾	37 378	44 743
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	31 099	39 509
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	6 279	5 021
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	0	213
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	119 620	67 285
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.	64 899	56 165
- środki pieniężne	21 777	7 031
- należności	1 022	10
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	25 453	9 603
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	16 647	39 521
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	54 721	11 120
- Bank Millennium S.A.	17 614	1 517
- Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	37 107	9 603
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	63 015	79 064
a) środki pieniężne	8 374	1 643
b) należności	121	6
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 012	3 651
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	51 499	72 142
e) zobowiązania	9	1 622
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-, zmiennno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), przyjętych depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych, należności oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym, w tym ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, na dzień bilansowy zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

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

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

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

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonuje pomiaru dźwigni finansowej AFI 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.

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 czerwca 2017r. wyniosła 125,11%

Wartości ekspozycji AFI w okresie od 6 czerwca do 30 czerwca 2017r. wynosiły:

- Wartość najwyższa 139,63%
- Wartość przeciętna 132,15%
- Wartość najniższa 123,38%

Instrumenty pochodne									
30.06.2017 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaj 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	
Futures na indeks giełdowy DAX INDEX, FDAXU17, 2017.09.15 (-) (Krótka)	Krótka	Kontrakt terminowy na indeks giełdowy DAX	Sprawnie zarządzanie portfelem	0	2017-09-15	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	2017-09-15	2017-09-15	
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U1720, 2017.09.15 (PLUGF001668) (Krótka)	Krótka	Kontrakt terminowy na indeks giełdowy S&P	Sprawnie zarządzanie portfelem	0	2017-09-15	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	2017-09-15	2017-09-15	
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	63	2017-07-21	1,740,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2667000000 PLN	2017-07-21	2017-07-21	
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	151	2017-07-21	4,230,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2667000000 PLN	2017-07-21	2017-07-21	
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	36	2017-07-21	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2667000000 PLN	2017-07-21	2017-07-21	
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	2017-07-21	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2469000000 PLN	2017-07-21	2017-07-21	
Forward EUR/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	2017-09-22	800,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2428500000 PLN	2017-09-22	2017-09-22	
Forward EUR/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	2017-09-22	1,900,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2427000000 PLN	2017-09-22	2017-09-22	
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.04.27 (-) (Długa)	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	271	2026-04-27	Stopa procentowa (Stała 0.6240%, Zmienna EURIB3656M), 6,000,000.00 EUR	2026-04-27	2026-04-27	
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	182	2017-07-21	600,000.00 USD po kursie walutowym 4,0103500000 PLN	2017-07-21	2017-07-21	

PN

Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	61	2017-07-21	200,000.00 USD po kursie walurowym 4.0103500000 PLN	2017-07-21	2017-07-21
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	152	2017-07-21	500,000.00 USD po kursie walurowym 4.0104600000 PLN	2017-07-21	2017-07-21
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	30	2017-07-21	100,000.00 USD po kursie walurowym 4.0104600000 PLN	2017-07-21	2017-07-21
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	137	2017-08-21	1,500,000.00 USD po kursie walurowym 3.7975000000 PLN	2017-08-21	2017-08-21
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	79	2017-08-21	800,000.00 USD po kursie walurowym 3.8054000000 PLN	2017-08-21	2017-08-21
Forward USD/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	55	2017-09-22	700,000.00 USD po kursie walurowym 3.7855000000 PLN	2017-09-22	2017-09-22
Razem				1 210				

PN

Instrumenty pochodne									
31.12.2016 r.									
	Typ zaliczeń pozycji	Rodzaje instrumentów pochodnych	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą wypłatności instrumentu pochodnego w zł.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Futures na indeks giełdowy DAX INDEX_FDAXHI17, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Kontrakt terminowy na indeks giełdowy DAX	Sprawnie zarządzanie portfelem		0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	2017-03-17	2017-03-17	
Futures na indeks giełdowy WIG20_FW20HI1720, 2017.03.17 (PLIGF0010595) (Krótka)	Krótka	Kontrakt terminowy na indeks giełdowy S&P	Sprawnie zarządzanie portfelem		0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	2017-03-17	2017-03-17	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2026-04-27		SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-213	2026-04-27	stopa procentowa 0,624%, 6 000 000,00 EUR	2026-04-27	2026-04-27	
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-213	2017-01-13	1,740,000.00 EUR po kursie walutowym	2017-01-13	2017-01-13	
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-224	2017-01-13	1,800,000.00 EUR po kursie walutowym	2017-01-13	2017-01-13	
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-526	2017-01-13	4,230,000.00 EUR po kursie walutowym	2017-01-13	2017-01-13	
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	10	2017-03-17	4,303,000,000 PLN po kursie walutowym	2017-03-17	2017-03-17	
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	27	2017-03-17	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym	2017-03-17	2017-03-17	
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	77	2017-03-17	3,100,000.00 EUR po kursie walutowym	2017-03-17	2017-03-17	
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-177	2017-01-13	600,000.00 USD po kursie walutowym	2017-01-13	2017-01-13	
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-120	2017-01-13	550,000.00 USD po kursie walutowym	2017-01-13	2017-01-13	
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-103	2017-01-13	3,962,750,000 PLN po kursie walutowym	2017-01-13	2017-01-13	
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-26	2017-01-13	500,000.00 USD po kursie walutowym	2017-01-13	2017-01-13	
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-10	2017-02-17	100,000.00 USD po kursie walutowym	2017-02-17	2017-02-17	
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Długa)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-11	2017-01-13	2,950,000.00 USD po kursie walutowym	2017-01-13	2017-01-13	
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	7	2017-03-17	4,194,000,000 PLN po kursie walutowym	2017-03-17	2017-03-17	
Razem				-1 501					

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Wartości struktury pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przekształceniu na waluty polską w Dł. PLN	30.06.2017 r.		31.12.2016 r.	
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
a) w walucie sprawozdania finansowego w Dł.				
Aktywa	w Dł.	PLN	-	-
Środki pieniężne	w Dł.	PLN	69 236	60 336
Należności	w Dł.	PLN	13 403	5 383
Składniki lokat notowane na aktywach rynku	w Dł.	PLN	901	4
Składniki lokat nienotowane na aktywach rynku	w Dł.	PLN	54 922	44 950
Zobowiązania	w Dł.	PLN	0	9 954
b) w walucie obcych po przekształceniu na waluty sprawozdania finansowego w Dł.				
Aktywa	w Dł.	PLN	2 522	851
Środki pieniężne	w Dł.	PLN	63 006	77 442
- w walucie obcej	w Dł.	PLN	8 374	1 643
- w walucie sprawozdania finansowego	w Dł.	EUR	1 236	265
- w walucie obcej	w Dł.	PLN	5 225	1 172
- w walucie sprawozdania finansowego	w Dł.	USD	849	112
- w walucie obcej	w Dł.	PLN	3 148	470
- w walucie sprawozdania finansowego	w Dł.	JPY	33	33
Należności	w Dł.	PLN	121	1
- w walucie obcej	w Dł.	PLN	0	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w Dł.	EUR	0	0
- w walucie obcej	w Dł.	USD	33	6
- w walucie sprawozdania finansowego	w Dł.	PLN	121	0
Składniki lokat notowane na aktywach rynku	w Dł.	PLN	3 012	3 651
- w walucie obcej	w Dł.	EUR	713	825
- w walucie sprawozdania finansowego	w Dł.	PLN	3 012	3 651
Składniki lokat nienotowane na aktywach rynku	w Dł.	PLN	51 499	72 142
- w walucie obcej	w Dł.	EUR	8 370	11 315
- w walucie sprawozdania finansowego	w Dł.	USD	35 375	50 056
- w walucie obcej	w Dł.	PLN	16 124	5 283
- w walucie sprawozdania finansowego	w Dł.	PLN	9	22 086
Zobowiązania	w Dł.	PLN	2	1 622
- w walucie obcej	w Dł.	EUR	0	266
- w walucie sprawozdania finansowego	w Dł.	PLN	2	1 176
- w walucie obcej	w Dł.	USD	0	107
- w walucie sprawozdania finansowego	w Dł.	PLN	0	446
Razem			129 701	135 305
Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w Dł. PLN				
		01.01.2017 - 30.06.2017 r.	01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2016 - 30.06.2016 r.
Składniki lokat	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe
Aktywa	zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane
Składniki lokat	0	0	0	0
Aktywa depozytowe	0	0	110	144
Długie papiery wartościowe	174	0	0	0
Tymczasowa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za	153	1 999	0	573
Razem	332	0	1 484	1 956
Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w Dł. PLN				
		01.01.2017 - 30.06.2017 r.	01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2016 - 30.06.2016 r.
Składniki lokat	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe
Aktywa	zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane
Składniki lokat	0	0	0	0
Aktywa depozytowe	-23	-166	-26	0
Długie papiery wartościowe	0	-2 125	0	0
Tymczasowa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za	0	-2 171	-201	0
Razem	-23	-4 462	-201	0
W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić środki kursu danej waluty wykazywany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego				
		30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	
	Kurs w stosunku do PLN	Wartość	Kurs w stosunku do PLN	Wartość
EUR	4,2265	EUR	4,4240	EUR
USD	3,7062	USD	4,1793	USD
JPY	0,0311	JPY	0,0357	JPY

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) interrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN	01.01.2017 - 30.06.2017 r.		01.01.2016 - 31.12.2016 r.		01.01.2016 - 30.06.2016 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) interrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) interrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) interrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat
Składniki lokat						
1) Składniki lokat naliczone na dzień 30.06.2017 r.	2 889	704	2 273	287	427	-2 375
2) Składniki lokat naliczone na dzień 30.06.2016 r.	4 289	-205	-3 184	-3 184	-3 893	-3 370
Razem	7 178	678	1 936	-2 897	-3 466	-5 745

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszt Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

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

- 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,
- provision i opłat związanych z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywania i odprowadzania wierzycielności,
- provision i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługi rachunków bankowych Subfunduszu,
- kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.

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

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

Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 3,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 3,5% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2017 - 30.06.2017 r.		01.01.2016 - 31.12.2016 r.		01.01.2016 - 30.06.2016 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	2 274	6 241	6 241	3 529	0	0
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0	0	0
Razem	2 274	6 241	6 241	3 529	0	0

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.		135 305	228 099	57 617
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN		117,49	118,46	110,04
3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec roku obrotowego w PLN		117,49	118,46	110,04
4) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w EUR		26,56	27,80	25,82
5) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w USD		28,11	30,37	31,38

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ABSOLUTE RETURN

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

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 2017 roku do 30 czerwca 2017 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 2017 roku do 30 czerwca 2017 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 2017 roku do 30 czerwca 2017 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.

PN

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.