

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz Depozytowy

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu
Informacje, o których mowa w art. 13 Rozporządzenia
Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365
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.

**Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy z dnia 27
maja 2014 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu
alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi**
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 Depozytowego, będącego wydzielonym Subfunduszem Millennium 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 zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

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

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



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. Accordi

Agnieszka Accordi

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 29 sierpnia 2017 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Subfunduszu Depozytowego

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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Depozytowego, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r., o łącznej wartości 1 402 058 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 432 486 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 19 771 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 Depozytowy (dalej zwany Subfunduszem) został wydzielony w ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Funduszem). Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2016 roku, poz. 1896 z późn. zm.) (zwana dalej Ustawą).

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

W ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące Subfundusze:

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2B (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564), zwane dalej „Towarzystwem”.

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 osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

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

Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, aczkolwiek w ograniczonym zakresie Fundusz może nabywać papiery wartościowe emitentów zagranicznych.

Ograniczenia inwestycyjne

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 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 FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

(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
Akcje	30	60	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
Liisy zastawne	45 624	45 683	3,12	38 314	38 193	2,70
Dłużne papiery wartościowe	1 346 101	1 346 972	92,01	1 293 521	1 321 964	93,54
Instrumenty pochodne *)	0	9 343	0,64	0	-9 013	-0,64
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	5 096	1 802	0,13
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	1 391 755	1 402 058	95,77	1 336 931	1 352 946	95,73

PW

2. Tabele uzupełniające

Symbol	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Legenda	Kraj siedziby emitenta	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktiva					30	0,00
Bierne					30	0,00
Razem aktywów i pasywów					60	0,00
PRG S.A. (-)	Nie dotyczy				30	0,00

Symbol	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Legenda	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Wartość oprocentowania	Rodzaj linii	Podstawa amorty.	Wartość nominalna w tys.	Liczb	Wartość według ceny zakupowej w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HP19 (PLBPH00276)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2018-06-15	3,5000% (Zmienny kupon)	Hipoteczn. list zastawny	Ustawa o Lisach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	4 250	4 250	4 296	0,29
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HP22 (PLBPH00391)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-07-28	2,7400% (Zmienny kupon)	Publ. list zastawny	Ustawa o Lisach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	4 000	4 020	4 065	0,26
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA LZ107 (PLBPH00119)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-03-18	2,7400% (Zmienny kupon)	Hipoteczn. list zastawny	Ustawa o Lisach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	5 000	5 065	5 067	0,35
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA LZ140 (PLBPH00031)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-10-28	2,8100% (Zmienny kupon)	Hipoteczn. list zastawny	Ustawa o Lisach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	9 000	9 145	9 137	0,62
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA 2 (PKOH00025)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-04-28	2,3800% (Zmienny kupon)	Hipoteczn. list zastawny	Ustawa o Lisach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	20	10 030	10 074	0,69
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA 4 (PKOH00041)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	2,4300% (Zmienny kupon)	Hipoteczn. list zastawny	Ustawa o Lisach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	26	13 008	13 044	0,89

PN

AKBANK T.A.S. (USM0375/AJ75)	Nieinwestowane na aktywach rynku	BLOOMBERG GENERIC	AKBANK T.A.S.	Turcja		2017-10-24	3,8750% (Staly kupon)	2 000	7 946	7 493	0,51
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S. (XS0852697712)	Nieinwestowane na aktywach rynku	BLOOMBERG GENERIC	TURKIYE IS BANKASI AS	Turcja		2017-11-07	3,8750% (Staly kupon)	1 000	11 797	11 228	0,77
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A., SERIA A (PLRFSBP0017)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska		2017-11-19	3,1100% (Zmienny kupon)	1 000	29 914	30 012	2,05
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA D (PLECHPS00183)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska		2018-04-20	4,9600% (Zmienny kupon)	14 409	1 458	1 461	0,10
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA D (PLPKN000125)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska		2017-11-14	3,1000% (Zmienny kupon)	4 552	460	458	0,03
ZAKLADY MIESNE HENRYK KANIA S.A., SERIA D (PLIZN5000065)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	ZAKLADY MIESNE HENRYK KANIA S.A.	Polska		2017-11-26	6,9800% (Zmienny kupon)	1 400	1 403	1 412	0,10
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA E (PLPKN000133)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska		2018-04-02	3,1100% (Zmienny kupon)	9 364	946	946	0,06
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA C (PLECHPS00175)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska		2018-03-04	4,9600% (Zmienny kupon)	31 966	3 240	3 259	0,22
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA C/BPO36M(201709 (PLCRDAG000033)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska		2017-09-22	2,6800% (Zmienny kupon)	900	9 014	9 007	0,62
POLNORD S.A., SERIA MI (PLPOLND00142)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska		2018-06-30	5,2300% (Zmienny kupon)	1 813	179	180	0,01
ERSTE GROUP BANK AG, SERIA EMTN (XS0260783005)	Nieinwestowane na aktywach rynku	BLOOMBERG GENERIC	ERSTE GROUP BANK AG Austria	Austria		2017-07-19	0,5600% (Staly kupon)	211 325	8 642	8 465	0,58
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA D (PLBZ0000234)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska		2017-08-17	1,8100% (Staly kupon)	1 000	20 000	20 132	1,38
GHELANCO INVEST SP Z O.O., SERIA H (PLGHEMCO0115)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	GHELANCO INVEST SP Z O.O.	Polska		2018-04-25	6,3100% (Zmienny kupon)	581	583	589	0,04
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWCT17 (PLJWCMD00100)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska		2017-12-08	5,5100% (Zmienny kupon)	6 800	4 080	4 092	0,28
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA I/2015 (PLECHPS00191)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska		2018-04-23	4,3100% (Zmienny kupon)	1 000	13 745	13 901	0,95
AKBANK T.A.S. (USM030001AC02)	Nieinwestowane na aktywach rynku	BLOOMBERG GENERIC	AKBANK T.A.S.	Turcja		2018-03-09	6,5000% (Staly kupon)	3 855	16 055	14 921	1,02
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 776 (-)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska		2018-01-22	2,7600% (Zmienny kupon)	900	9 000	9 005	0,62
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 778 (-)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska		2018-01-29	2,7600% (Zmienny kupon)	500	5 000	5 001	0,34
UNIBEP S.A., SERIA C (PLUNBEP00064)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	Polska		2018-06-01	4,3100% (Zmienny kupon)	14 000	1 401	1 405	0,10
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA N (PLBIGM000420)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska		2018-06-22	3,0100% (Zmienny kupon)	12 000	12 000	12 008	0,82
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA C (PLBZ00000176)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska		2018-06-25	2,8600% (Zmienny kupon)	9 000	9 000	9 003	0,61
BBI DEVELOPMENT S.A., SERIA BB0218 (PLBFI200166)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	BBI DEVELOPMENT S.A.	Polska		2018-02-22	6,8100% (Zmienny kupon)	850	861	874	0,06
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00022 (PLSNTD000091)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska		2018-02-16	2,5100% (Zmienny kupon)	150	15 002	15 138	1,03
EP ENERGY AS (XS080836244)	Nieinwestowane na aktywach rynku	BLOOMBERG GENERIC	EP ENERGY AS	Czechy		2018-05-01	4,3750% (Staly kupon)	4 227	20 679	20 622	1,41
Kazimierz nieinwestowane na rynku aktywach	-	-	-	-	-	-	-	35	20 000	20 112	1,37
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 05-04-2016 (-)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska		2018-05-04	3,1300% (Zmienny kupon)	20	10 000	10 049	0,69
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., VWB00400015 (-)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska		2018-04-25	3,1300% (Zmienny kupon)	10	5 000	5 028	0,34
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. (-)	Nieinwestowane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska		2018-04-10	3,1300% (Zmienny kupon)	5	5 000	5 035	0,34

AB S.A., SERIA AB01 120819 (PLAB0000005)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AB S.A.	Polska		2019-08-12 3,4100% (Zmienny kupon)	10 000	300	3 012	3 051	0,21
TAURON POLSKA ENERGIA S.A., SERIA TPEA1119 (PLTAURN0057)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska		2019-11-04 2,7100% (Zmienny kupon)	100 000	50	5 017	5 038	0,34
RONSON EUROPE N.V., SERIA I (PLRNSER00986)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia		2019-01-25 5,8100% (Zmienny kupon)	100	10 000	1 002	1 025	0,07
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK0219S011A (PL000500187)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska		2019-02-19 2,1100% (Zmienny kupon)	1 000	25 000	25 038	25 225	1,72
KREDYT INKASO S.A., SERIA X (PLKRINK00154)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska		2018-10-29 5,4100% (Zmienny kupon)	1 000	3 000	3 024	3 042	0,21
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PB (PLGHELMCO0107)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska		2018-07-11 6,8100% (Zmienny kupon)	10 000	355	3 612	3 692	0,25
WORK SERVICE S.A., SERIA T (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WORK SERVICE S.A.	Polska		2018-12-04 4,0500% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 006	0,14
RONSON EUROPE N.V., SERIA K (PLRNSER00110)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia		2018-12-28 5,3100% (Zmienny kupon)	1 000	6 000	6 000	6 002	0,41
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI (XS0464257152)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	Chorwacja		2019-11-05 6,7500% (Stały kupon)	3 706	1 000	4 123	4 078	0,28
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA K (PLGHELMCO0149)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska		2018-07-09 6,3100% (Zmienny kupon)	10 000	3	30	31	0,00
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA J (PLGHELMCO0123)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska		2018-07-09 6,3100% (Zmienny kupon)	10 000	12	120	124	0,01
KREDYT INKASO S.A., SERIA Y (PLKRINK00162)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska		2019-06-21 5,7600% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 001	0,07
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US445515AK21)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry		2019-03-25 4,0000% (Stały kupon)	7 412	1 000	7 793	7 743	0,53
LC CORP S.A., SERIA LCC005200320 (PLLCR00074)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska		2020-01-20 5,0100% (Zmienny kupon)	1 000	2 530	2 855	2 894	0,20
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS1396780105)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg		2021-05-25 2,2500% (Stały kupon)	1 000	15 000	14 940	14 954	1,02
MEDICALGORITHMS S.A., SERIA A (PLMDCI00023)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MEDICALGORITHMS S.A.	Polska		2019-04-21 5,5100% (Zmienny kupon)	1 000	4 000	4 000	4 041	0,28
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US445515AE60)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry		2021-05-29 6,3750% (Stały kupon)	7 412	1 000	8 953	8 470	0,58
BBI DEVELOPMENT S.A., SERIA BB0219 (PLBNFI200174)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BBI DEVELOPMENT S.A.	Polska		2019-02-22 6,8100% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 047	0,14
KRUK S.A., SERIA ADI (PLKRK000432)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska		2019-06-09 4,2300% (Zmienny kupon)	1 000	6 000	6 005	6 106	0,42
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL797 (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska		2018-09-10 2,8100% (Zmienny kupon)	10 000	1 000	10 000	10 017	0,68
KREDYT INKASO S.A., SERIA AI (PLKRINK00188)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska		2019-10-07 5,5100% (Zmienny kupon)	1 000	6 500	6 500	6 582	0,45
KRUK S.A., SERIA AAS (PLKRK000473)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska		2019-10-18 4,2300% (Zmienny kupon)	1 000	4 000	4 000	4 054	0,28
PETROLEOS MEXICANOS (XS1379157404)	Nieotworzone na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	PETROLEOS MEXICANOS	Meksyk		2019-03-15 3,7500% (Stały kupon)	4 227	1 000	4 672	4 501	0,31
POLNORD S.A., SERIA NS4 (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska		2019-12-20 5,7800% (Zmienny kupon)	1 000	3 000	3 000	3 005	0,21
U.S. HAMILTON POLAND S.A., SERIA A (PLSHMT00019)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	U.S. HAMILTON POLAND S.A.	Polska		2019-12-27 4,7300% (Zmienny kupon)	1 000	3 100	3 100	3 101	0,21

POLNORD S.A., SERIA MB2 (PLPOLND00175)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska		2018-07-30 (5,3100% (Zmiany kupon))	1 000	5 000	5 000	5 110	0,35
PETROLEOS MEXICANOS (US716540B004)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	PETROLEOS MEXICANOS	Meksyk		2018-07-18 (3,5000% (Staly kupon))	3 766	2 000	8 421	7 623	0,52
RONSON EUROPE N.V. (PLRNSER00128)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia		2019-09-14 (5,4100% (Zmiany kupon))	1 000	1 800	1 801	1 830	0,13
PETROLEOS MEXICANOS (US716540B246)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	PETROLEOS MEXICANOS	Meksyk		2019-07-04 (5,5000% (Staly kupon))	3 766	2 000	8 683	7 915	0,54
BBI DEVELOPMENT S.A., SERIA BB0220 (PLBFI1200182)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BBI DEVELOPMENT S.A.	Polska		2020-01-31 (7,6100% (Zmiany kupon))	1 000	4 000	4 000	4 122	0,28
SKARB PAŃSTWA RUMUNII (US773607AA43)	Nieotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	Rumunia		2022-02-07 (6,7500% (Staly kupon))	7 412	1 250	11 766	11 015	0,75
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A., SERIA F (PLZPMHK00044)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.	Polska		2019-06-24 (6,7100% (Zmiany kupon))	1 000	7 000	7 000	7 008	0,48
UNIBEP S.A., SERIA D (PLUNBEP00072)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	Polska		2019-07-08 (4,3100% (Zmiany kupon))	100	30 000	3 002	3 062	0,21
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA C (PLKMDW00064)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska		2019-07-20 (5,4100% (Zmiany kupon))	1 000	6 000	6 000	6 142	0,42
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 799 (-)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska		2019-01-31 (2,8900% (Zmiany kupon))	10 000	1 000	10 015	10 012	0,68
GETBACK S.A., SERIA VB (-)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	Polska		2019-03-13 (6,1300% (Zmiany kupon))	1 000	2 770	2 770	2 778	0,19
GETBACK S.A., SERIA VC (-)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	Polska		2019-03-14 (6,1300% (Zmiany kupon))	1 000	214	214	215	0,01
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (-)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska		2020-02-31 (3,7500% (Zmiany kupon))	4 227	1 000	4 233	4 271	0,29
GETBACK S.A., SERIA VD (-)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	Polska		2019-03-24 (6,1300% (Zmiany kupon))	1 000	2 400	2 400	2 402	0,16
KREDYT INKASO S.A., SERIA CI (PLKRINK00204)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska		2020-03-29 (5,5100% (Zmiany kupon))	1 000	3 000	3 000	3 042	0,21
PBG S.A., SERIA F1 (PLPBG0000230)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PBG S.A.	Polska		2018-12-31 (0,0000% (Zerowy kupon))	100	775	69	67	0,06
PBG S.A., SERIA G1 (PLPBG0000268)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PBG S.A.	Polska		2019-06-30 (0,0000% (Zerowy kupon))	100	2 949	274	268	0,02
PBG S.A., SERIA H1 (PLPBG0000276)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PBG S.A.	Polska		2019-12-31 (0,0000% (Zerowy kupon))	100	2 232	204	197	0,01
PBG S.A., SERIA I1 (PLPBG0000284)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PBG S.A.	Polska		2020-06-30 (0,0000% (Zerowy kupon))	100	11 244	1 007	968	0,07
EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAN S.A., SERIA A (PLERCOM003)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAN S.A.	Polska		2020-04-14 (5,8100% (Zmiany kupon))	1 000	5 000	5 000	5 062	0,35
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA K11 (-)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska		2019-10-18 (2,9100% (Zmiany kupon))	10 000	800	8 000	8 008	0,55
GETBACK S.A., SERIA VE (-)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	Polska		2019-04-14 (6,1300% (Zmiany kupon))	1 000	3 270	3 270	3 312	0,23
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA D (PLKMDW00072)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska		2020-04-26 (5,0100% (Zmiany kupon))	1 000	4 700	4 700	4 742	0,32
POLNORD S.A., SERIA NS7 (PLPOLND00217)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska		2020-02-27 (5,7800% (Zmiany kupon))	1 000	1 000	1 000	1 005	0,07
CAPITAL PARK S.A., SERIA K (PLCPPRK00136)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	Polska		2020-04-27 (1,1000% (Staly kupon))	423	16 000	6 767	6 811	0,47

PN

BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BCK0208014A (PL000500211)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska		2020-05-19	2,2400% (Zmienny kupon)	1 000	25 000	25 000	25 000	1,71
PBG S.A., SERIA D1 (PLPBG000235)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PBG S.A.	Polska		2020-06-30	0,0000% (Zerowy kupon)	100	1 165	114	114	0,01
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGT062020 (PLGT0000243)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska		2020-06-14	3,7500% (Staly kupon)	4 227	1 250	5 253	5 292	0,36
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 818 (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska		2020-04-27	2,9400% (Zmienny kupon)	10 000	500	5 000	5 001	0,34
Suma	-	-	-	-	-	-	-	-	165	25 000	25 156	1,71
Razem utworzone na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	165	25 000	25 156	1,71
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska		2018-07-02	3,1300% (Zmienny kupon)	500 000	10	5 000	5 031	0,34
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska		2019-04-12	2,8300% (Zmienny kupon)	100 000	50	5 000	5 031	0,34
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska		2020-04-24	3,0300% (Staly kupon)	100 000	100	10 000	10 056	0,69
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska		2019-04-10	2,8300% (Zmienny kupon)	1 000 000	5	5 000	5 031	0,34

*) Podano informacje o dostawcy cen.

Instrumenty pochodne	Podstawa faktyczna	Nazwa instrumentu	Symbol instrumentu	Kraj siedziby emitenta (emisyjny)	Instrumenty bazujące	1. kwartał	Wartość wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Swop	-	-	-	-	-	107 200 000	0	0,04
Swop	-	-	-	-	-	107 200 000	0	0,04
Swop	-	-	-	-	-	107 200 000	0	0,04
Forward EUR/PLN, 2017.07.31 (1 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A. S.A.	Polska	10 000 000 EUR po kursie walutowym 4,207 200 000 PLN	0	0	0,02
Forward EUR/PLN, 2017.08.31 (2 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A. S.A.	Polska	8 336 000 EUR po kursie walutowym 4 240 150 000 PLN	0	0	0,02
Forward EUR/PLN, 2017.09.30 (3 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2 750 000 EUR po kursie walutowym 4 243 500 000 PLN	0	0	0,02
Forward EUR/PLN, 2017.10.31 (4 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	8 000 000 EUR po kursie walutowym 4 243 700 000 PLN	0	0	0,02
Swop procentowy (IRS) w EUR, 2018.12.27 (1 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	5 000 000 EUR po kursie walutowym 4 243 700 000 PLN	0	0	0,02
Swop procentowy (IRS) w EUR, 2018.12.27 (2 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	5 000 000 EUR po kursie walutowym 4 243 700 000 PLN	0	0	0,02
Swop procentowy (IRS) w PLN, 2022.06.06 (1 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A. S.A.	Polska	15 000 000 PLN po kursie walutowym 4 243 700 000 PLN	0	0	0,02
Swop procentowy (IRS) w PLN, 2022.06.15 (2 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	5 000 000 PLN po kursie walutowym 4 243 700 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.07.31 (1 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	10 750 000 USD po kursie walutowym 4 014 600 000 PLN	0	0	0,22
Forward USD/PLN, 2017.07.31 (2 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	250 000 USD po kursie walutowym 4 014 600 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.07.31 (3 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	12 000 000 USD po kursie walutowym 4 014 600 000 PLN	0	0	0,24
Forward USD/PLN, 2017.07.31 (4 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	200 000 USD po kursie walutowym 4 014 600 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.08.31 (1 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	1 800 000 USD po kursie walutowym 3 805 400 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.08.31 (2 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2 200 000 USD po kursie walutowym 3 748 500 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.08.31 (3 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2 200 000 USD po kursie walutowym 3 748 500 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.08.31 (4 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A. S.A.	Polska	20 400 000 USD po kursie walutowym 3 748 500 000 PLN	0	0	0,12
Forward USD/PLN, 2017.09.30 (1 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	500 000 USD po kursie walutowym 3 748 500 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.09.30 (2 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA S.A.	Polska	500 000 PLN po kursie walutowym 3 748 500 000 PLN	0	0	0,02

*) Składnik tabeli z rozpoznań ujemną wartość. Szczegóły patrz nota nr 5. Ryzyka.

3. Tabele dodatkowe

Opis instrumentu	Podstawa faktyczna	Nazwa instrumentu	Symbol instrumentu	Kraj siedziby emitenta (emisyjny)	Instrumenty bazujące	1. kwartał	Wartość wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2017.07.31 (1 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A. S.A.	Polska	10 000 000 EUR po kursie walutowym 4,207 200 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.07.31 (2 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A. S.A.	Polska	8 336 000 EUR po kursie walutowym 4 240 150 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.07.31 (3 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2 750 000 EUR po kursie walutowym 4 243 500 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.07.31 (4 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	8 000 000 EUR po kursie walutowym 4 243 700 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.08.31 (1 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	5 000 000 EUR po kursie walutowym 4 243 700 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.08.31 (2 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	5 000 000 EUR po kursie walutowym 4 243 700 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.08.31 (3 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A. S.A.	Polska	15 000 000 PLN po kursie walutowym 4 243 700 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.08.31 (4 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	5 000 000 PLN po kursie walutowym 4 243 700 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.09.30 (1 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	10 750 000 USD po kursie walutowym 4 014 600 000 PLN	0	0	0,22
Forward USD/PLN, 2017.09.30 (2 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	250 000 USD po kursie walutowym 4 014 600 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.09.30 (3 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	12 000 000 USD po kursie walutowym 4 014 600 000 PLN	0	0	0,24
Forward USD/PLN, 2017.09.30 (4 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	200 000 USD po kursie walutowym 4 014 600 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.10.31 (1 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	1 800 000 USD po kursie walutowym 3 805 400 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.10.31 (2 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2 200 000 USD po kursie walutowym 3 748 500 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.10.31 (3 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2 200 000 USD po kursie walutowym 3 748 500 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.10.31 (4 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A. S.A.	Polska	20 400 000 USD po kursie walutowym 3 748 500 000 PLN	0	0	0,12
Forward USD/PLN, 2017.11.30 (1 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	500 000 USD po kursie walutowym 3 748 500 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.11.30 (2 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA S.A.	Polska	500 000 PLN po kursie walutowym 3 748 500 000 PLN	0	0	0,02

*) Papier wartościowo emitowany przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujęte w składzie umiarkowanych aktywów (tabela 1).

Opis instrumentu	Podstawa faktyczna	Nazwa instrumentu	Symbol instrumentu	Kraj siedziby emitenta (emisyjny)	Instrumenty bazujące	1. kwartał	Wartość wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2017.07.31 (1 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A. S.A.	Polska	10 000 000 EUR po kursie walutowym 4,207 200 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.07.31 (2 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A. S.A.	Polska	8 336 000 EUR po kursie walutowym 4 240 150 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.07.31 (3 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2 750 000 EUR po kursie walutowym 4 243 500 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.07.31 (4 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	8 000 000 EUR po kursie walutowym 4 243 700 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.08.31 (1 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	5 000 000 EUR po kursie walutowym 4 243 700 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.08.31 (2 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	5 000 000 EUR po kursie walutowym 4 243 700 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.08.31 (3 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A. S.A.	Polska	15 000 000 PLN po kursie walutowym 4 243 700 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.08.31 (4 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	5 000 000 PLN po kursie walutowym 4 243 700 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.09.30 (1 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	10 750 000 USD po kursie walutowym 4 014 600 000 PLN	0	0	0,22
Forward USD/PLN, 2017.09.30 (2 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	250 000 USD po kursie walutowym 4 014 600 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.09.30 (3 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	12 000 000 USD po kursie walutowym 4 014 600 000 PLN	0	0	0,24
Forward USD/PLN, 2017.09.30 (4 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	200 000 USD po kursie walutowym 4 014 600 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.10.31 (1 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	1 800 000 USD po kursie walutowym 3 805 400 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.10.31 (2 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2 200 000 USD po kursie walutowym 3 748 500 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.10.31 (3 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2 200 000 USD po kursie walutowym 3 748 500 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.10.31 (4 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A. S.A.	Polska	20 400 000 USD po kursie walutowym 3 748 500 000 PLN	0	0	0,12
Forward USD/PLN, 2017.11.30 (1 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	500 000 USD po kursie walutowym 3 748 500 000 PLN	0	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.11.30 (2 kwartał)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA S.A.	Polska	500 000 PLN po kursie walutowym 3 748 500 000 PLN	0	0	0,02

Niniejsze zestawienie tabel należy modyfikować zgodnie z wprowadzaniem, zmianami objętościowymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania.

PW

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

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	1 463 958	1 413 248
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 768	50 539
2. Należności	10 081	75
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	499 439	464 160
- dłużne papiery wartościowe	499 439	464 160
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	902 670	898 474
- dłużne papiery wartościowe	847 533	857 804
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	31 472	14 366
- z tytułu instrumentów pochodnych	51	9 688
III. Aktywa netto (I - II)	1 432 486	1 398 882
IV. Kapitał Subfunduszu	1 132 035	1 118 202
1. Kapitał wpłacony	7 136 951	6 982 762
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 004 916	-5 864 560
V. Dochody zatrzymane	300 288	277 746
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	284 165	282 319
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 123	-4 573
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	163	2 934
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	1 432 486	1 398 882
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii ogółem	7 900 952,901	7 824 108,261
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	7 243 902,571	7 449 861,692
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	657 050,330	374 246,569
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	181,31	178,79
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	181,31	178,79

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

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	15 216	48 617	22 646
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	15 055	43 562	21 836
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	5 036	799
5. Pozostałe	161	19	11
II. Koszty Subfunduszu	13 370	14 413	7 111
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	7 022	13 707	6 728
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	266	552	307
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	76	154	76
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	5 959	0	0
13. Pozostałe	47	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	13 370	14 413	7 111
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	1 846	34 204	15 535
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	17 925	-6 780	-4 256
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	20 696	-8 228	-6 636
- z tytułu różnic kursowych:	2 885	13 946	7 895
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 771	1 448	2 380
- z tytułu różnic kursowych:	-34 602	9 853	8 717
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	19 771	27 424	11 279
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	2,50	3,51	1,44
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	2,50	3,51	1,44

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 FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

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	1 398 882	1 259 733
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	19 771	27 424
a) przychody z lokat netto	1 846	34 204
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	20 696	-8 228
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 771	1 448
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	19 771	27 424
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:	13 833	111 725
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	154 189	472 240
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-140 356	-360 515
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	33 604	139 149
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 432 486	1 398 882
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 416 242	1 371 108
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii A i B w okresie sprawozdawczym	76 844,640	635 870,738
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	856 349,564	2 674 100,980
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	779 504,924	2 038 230,242
c) saldo zmian kategorii A i B	76 844,640	635 870,738
2. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A i B narastająco od początku działalności Subfunduszu	7 900 952,901	7 824 108,261
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	46 305 786,619	45 449 437,055
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	38 404 833,718	37 625 328,794
c) saldo zmian kategorii A i B	7 900 952,901	7 824 108,261
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)	178,79	175,25
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	181,31	178,79
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	2,84%	2,02%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B w okresie sprawozdawczym (w PLN)	178,72	175,23
Data wyceny	2017-01-02, 2017-01-03	2016-01-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B w okresie sprawozdawczym (w PLN)	181,31	178,79
Data wyceny	2017-06-30	2016-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	181,31	178,79
Data wyceny	2017-06-30	2016-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	1,90%	1,05%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,00%	1,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04%	0,04%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01%	0,01%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Subfunduszu Depozytowego („Subfundusz”) zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 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 FIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 4) Księgi rachunkowe Subfunduszu obejmują:
 - a) dziennik,
 - b) księgę główną,
 - c) księgi pomocnicze, w tym subrejestr uczestników Subfunduszu,
 - d) zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont pomocniczych,
 - e) wykaz składników aktywów i pasywów.
- 5) Rejestr uczestników Subfunduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Subfunduszu.
- 6) Towarzystwo, działając jako organ Subfunduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 7) Przyjęte zasady rachunkowości Subfunduszu stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku z operacji i sporządzania jednostkowych sprawozdań Subfunduszu tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 8) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Subfundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
 - a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
 - b) metody wyceny oraz sposób sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 9) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Subfunduszu zostanie opisana w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszu kolejno:
 - a) w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
 - b) w rocznym i półrocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

PW

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

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

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

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

PN

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

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

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

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

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

- 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:
 - a) akcje,
 - b) 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 wartości aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - e) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (a) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (b) opcje – modelu Blacka - Scholesa,
 - (c) kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
 - (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 8 e. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.
 - (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie 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.

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

PW

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

4. Wartości szacunkowe

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

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

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

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od 1 stycznia 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.

III. Inne istotne informacje

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Z tytułu zbrych lokat	10 067	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbrych jednostek uczestnictwa	0	63
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	11
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	14	1
Razem	10 081	75

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	19 656	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	51	9 688
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 452	1 712
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 894	1 507
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	1 242	1 262
13) Pozostałe, w tym:	7 177	197
- zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego	189	196
- zobowiązania z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	6 986	0
Razem	31 472	14 366

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.
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Banki:		
Bank Millennium S.A.	24 528	24 528
ING Bank Śląski S.A.	1 480	1 480
Bank Zachodni WBK S.A.	3 430	3 430
Bank Pekao S.A.	2 060	2 060
Bank Millennium S.A.	4 636	19 594
Bank Millennium S.A.	12	45
Bank Millennium S.A.	600	631
Razem	51 768	51 768

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:	20 951	18 439
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	29 964	12 763
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	5 249	2 060
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w TRY:	647	777

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Ryzyka w tys. PLN	30.06.2017 r.	31.12.2016 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⁾	1 392 838	1 360 195
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	465 198	547 206
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	927 640	812 951
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	0	38
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	1 963 337	1 877 001
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.	1 463 898	1 412 841
- środki pieniężne	51 768	50 539
- należności	10 081	75
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	499 439	464 160
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	902 610	898 067
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	499 439	464 160
- obligacje emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	499 439	464 160
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	317 831	460 431
a) środki pieniężne	20 270	33 552
b) należności	0	0
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
b) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	297 510	417 191
c) zobowiązania	51	9 688
4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: ⁸⁾	0	0

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

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

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

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

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

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz posiadał składniki lokat, w stosunku do których stwierdzono utratę wartości. Przesłankami utraty wartości obligacji spółki PBG S.A. było przede wszystkim istotne pogorszenie sytuacji finansowej i płynnościowej skutkujące wnioskiem Zarządu o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu oraz postanowieniem Sądu z dnia 13 czerwca 2012 r. w sprawie ogłoszenia upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. W dniu 12 czerwca 2013 r. Spółka powzięła informację o ustaleniu listy wierzycieli i łącznej kwocie umieszczonych na niej wierzycieli. Trwający proces upadłości układowej, który na dzień sporządzenia sprawozdania nie zakończył się przedstawieniem konkretnych propozycji układowych, wskazują na złą sytuację Spółki oraz utrzymujące się bardzo wysokie ryzyko nieodzyskania zainwestowanych środków.

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

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

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

Ph

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538) (dalej „Rozporządzenie”). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w 2017 roku stosowana jest metoda absolutnej wartości zagrożonej. Pomiaru zgodnie z Rozporządzeniem dokonywane były w całym okresie sprawozdawczym, czyli od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku.

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

Do obliczeń całkowitej ekspozycji Funduszu wykorzystywano następujące dane:

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

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

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

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

Źródłem informacji dla danych wymienionych w powyższych punktach były:

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

Wartość ekspozycji całkowitej Subfunduszu na 30 czerwca 2017r. wyniosła 0,43%.

Wartości ekspozycji całkowitej Subfunduszu w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017r. wynosiły:

- Wartość najwyższa 1,00%
- Wartość przeciętna 0,51%
- Wartość najniższa 0,25%

PW

Instrumenty pochodne		30.06.2017 r.					Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego		Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Typ zaliczeń pozycji	Rodzaje instrumentu pochodnego	Całkowita pozycja	Wartość otwartej pozycji	Wartość (iermowy przysługujących strumieni pieniężnych)	Kwota będąca podstawą przysługujących płatności w %					
Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		3642 2017-07-21	10 000 000,00 EUR po kursie walutowym 4,267200000 PLN	2017-07-21	2017-07-21			
	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		14 2017-08-21	8 350 000,00 EUR po kursie walutowym 4,240190000 PLN	2017-08-21	2017-08-21			
	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		-9 2017-09-22	2 750 000,00 EUR po kursie walutowym 4,242530000 PLN	2017-09-22	2017-09-22			
Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		-26 2017-09-22	8 000 000,00 EUR po kursie walutowym 4,242700000 PLN	2017-09-22	2017-09-22			
	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		11 2019-12-27	Stopa procentowa Zmienna EURIB 3656M) 5,000 000,00 EUR (Stala -0,0730%	2019-12-27	2019-12-27			
	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		11 2019-12-27	Stopa procentowa Zmienna EURIB 3656M) 5,000 000,00 EUR (Stala -0,0730%	2019-12-27	2019-12-27			
Krótka	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		41 2022-06-06	Stopa procentowa Zmienna WBOB 6M) 15 000 000,00 PLN 2022-06-06	2022-06-06	2022-06-06			
	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		120 2022-06-15	Stopa procentowa Zmienna EURIB 3656M) 5,000 000,00 PLN 2022-06-15	2022-06-15	2022-06-15			
	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		3 256 2017-07-21	10 750 000,00 USD po kursie walutowym 4,010350000 PLN	2017-07-21	2017-07-21			
Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		76 2017-07-21	250 000,00 USD po kursie walutowym 4,010460000 PLN	2017-07-21	2017-07-21			
	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		3 642 2017-07-21	12 000 000,00 USD po kursie walutowym 4,010460000 PLN	2017-07-21	2017-07-21			
	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		-14 2017-07-21	200 000,00 USD po kursie walutowym 3,784850000 PLN	2017-07-21	2017-07-21			
Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		177 2017-08-21	1 800 000,00 USD po kursie walutowym 3,805540000 PLN	2017-08-21	2017-08-21			
	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		44 2017-08-21	2 200 000,00 USD po kursie walutowym 3,726950000 PLN	2017-08-21	2017-08-21			
	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		1 594 2017-09-22	20 400 000,00 USD po kursie walutowym 3,785590000 PLN	2017-09-22	2017-09-22			
Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		29 2017-09-22	500 000,00 USD po kursie walutowym 3,765300000 PLN	2017-09-22	2017-09-22			
	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		9 343						
	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego								
Razem										

Instrumenty pochodne		31.12.2015 r.					Termin	
Instrumenty pochodne	Typ zafiskalizacji	Kod	Opis	Wartość otwartej pozycji	Wartość (terminy przyszłych strumieni pieniężnych)	Kwota bieżąca podległa przyszłym płatności w tys.	Termin wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4 255	2017.01.13	10 000 000,00 EUR po kursie walutowym	2017.01.13	2017.01.13
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-214	2017.01.13	4 352 500,00 PLN po kursie walutowym	2017.01.13	2017.01.13
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-603	2017.01.13	4 850 000,00 EUR po kursie walutowym	2017.01.13	2017.01.13
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-733	2017.02.17	11 350 000,00 EUR po kursie walutowym	2017.02.17	2017.02.17
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-149	2017.02.17	2 700 000,00 EUR po kursie walutowym	2017.02.17	2017.02.17
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-513	2017.02.17	4 370 000,00 PLN po kursie walutowym	2017.02.17	2017.02.17
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-33	2017.02.17	4 370 000,00 EUR po kursie walutowym	2017.02.17	2017.02.17
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	36	2017.03.17	1 200 000,00 PLN po kursie walutowym	2017.03.17	2017.03.17
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	333	2017.03.17	13 750 000,00 EUR po kursie walutowym	2017.03.17	2017.03.17
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	38	2017.03.17	4 470 000,00 PLN po kursie walutowym	2017.03.17	2017.03.17
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-19	2019.12.27	4 473 300 000,00 PLN po kursie walutowym	2019.12.27	2019.12.27
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-231	2017.01.13	2 800 000,00 USD po kursie walutowym	2017.01.13	2017.01.13
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-927	2017.01.13	3 884 600 000,00 PLN po kursie walutowym	2017.01.13	2017.01.13
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 559	2017.01.13	10 000 000,00 USD po kursie walutowym	2017.01.13	2017.01.13
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 518	2017.01.13	9 850 000,00 USD po kursie walutowym	2017.01.13	2017.01.13
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	2017.02.17	4 174 000,00 PLN po kursie walutowym	2017.02.17	2017.02.17
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-9	2017.02.17	1 000 000,00 USD po kursie walutowym	2017.02.17	2017.02.17
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-41	2017.02.17	4 141 730 000,00 PLN po kursie walutowym	2017.02.17	2017.02.17
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	25	2017.02.17	4 214 000 000,00 PLN po kursie walutowym	2017.02.17	2017.02.17
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	184	2013.03.17	3 250 000,00 USD po kursie walutowym	2013.03.17	2013.03.17
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	38	2013.03.17	4 196 300 000,00 PLN po kursie walutowym	2013.03.17	2013.03.17
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	21	2013.03.17	2 500 000,00 USD po kursie walutowym	2013.03.17	2013.03.17
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Kotła)	Kotła	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-9 013	-	4 195 500 000,00 PLN po kursie walutowym	2013.03.17	2013.03.17

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

KRW2016						
Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN						
	01.01.2017 - 30.06.2017 r.		01.01.2016 - 31.12.2016 r.		01.01.2016 - 30.06.2016 r.	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat	2 885	0	13 946	9 853	7 895	8 717
Drżenie papiery wartościowe	2 885	0	13 946	9 853	7 895	8 717
Razem						

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokal Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2017 - 30.06.2017 r.		01.01.2016 - 31.12.2016 r.		01.01.2016 - 30.06.2016 r.	
	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokal	0	-34 602	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	-34 602	0	0	0	0
Razem						

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	30.06.2017 r.		31.12.2016 r.	
	Kurs w stosunku do		Kurs w stosunku do	
	PLN	Waluta	PLN	Waluta
Kurs EUR		4,2265 EUR		4,4240 EUR
Kurs USD		3,7062 USD		4,1793 USD
Kurs GBP		4,8132 GBP		5,1445 GBP
Kurs TRY		1,0535 TRY		1,1867 TRY

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego 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) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
Składniki lokat						
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 341	4 797	2 054	-2 494	-529	1 282
2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	19 355	-7 568	-10 282	3 942	-6 107	1 098
3) Odpis z tytułu trwałej utraty wartości *)	0	0	0	0	0	0
Razem	20 696	-2 771	-8 228	1 448	-6 636	2 380

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

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

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

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

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za rezerwowania KNF oraz opłat rejestracyjnych,
2. prowizji i opłat związanych bezpośrednio z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz nabyciem i odsprzedażą wierzytelności oraz rozliczaniem transakcji, o których mowa powyżej,
3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługi rachunków bankowych Subfunduszu,
4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz.

Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 1% 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
1) Część stała wynagrodzenia	7 022	13 707	6 728
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0
Razem	7 022	13 707	6 728

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

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

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

PW

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.

Informacja

o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz swapów przychodu całkowitego

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Subfundusz Depozytowy

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

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu:

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN), na dzień 30 czerwca 2017 roku

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

		od 2017-01-01 do 2017-06-30			
		Rentowność		Koszty	
		Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	1	100,00%
	Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
	Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-