

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz Instrumentów Dłużnych

**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 Instrumentów Dłużnych, 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 handwritten signature in black ink, appearing to read 'A. Accordi'.

Agnieszka Accordi

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 29 sierpnia 2017 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Instrumentów Dłużnych

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

Warszawa, dn. 29 sierpnia 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 Instrumentów Dłużnych, na które składa się:

7. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r., o łącznej wartości 93 460 tys. zł.
8. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 99 861 tys. zł.
9. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 2 365 tys. zł.
10. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.
11. Noty objaśniające.
12. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



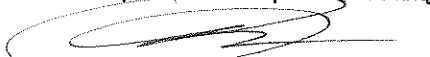
Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów ProService 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 Instrumentów Dłużnych (dalej zwany Subfunduszem) został wydzielony w ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Funduszem). Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych 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 Konjunkturalnego,
4. Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
5. Subfundusz Depozytowy,
6. Subfundusz Instrumentów Dłużnych (data utworzenia: 4 września 2014 r.)

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 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 INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

(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	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	92 676	92 567	89,55	62 618	63 829	93,23
Instrumenty pochodne	0	893	0,86	0	-916	-1,34
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	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Śtątki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	92 676	93 460	90,41	62 618	62 913	91,89

PW

2. Tabele uzupełniające

Identyfikator papieru wartościowego	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisjent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	15 067 214	92 676	92 562	89,55
O terminie wykupu powyżej 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	9	10	9	0,01
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	9	10	9	0,01
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	9	10	9	0,01
PS0418 (PL0000107140)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-04-25	3,7500% (Stach kupon)	1 000	9	10	9	0,01
O terminie wykupu powyżej 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	15 067 214	92 666	92 558	89,54
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	15 067 214	92 666	92 558	89,54
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	59 564	58 592	59 590	57,64
PS0421 (PL0000109492)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-04-25	2,2500% (Stach kupon)	1 000	10 000	9 579	9 864	9,54
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2027-07-25	2,5000% (Stach kupon)	1 000	2 500	2 325	2 389	2,31
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-11-25	1,8100% (Zmieniony kupon)	1 000	15 000	14 618	14 712	14,23
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-07-25	1,7500% (Stach kupon)	1 000	10 000	9 639	9 890	9,57
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,8100% (Zmieniony kupon)	1 000	8 000	7 548	7 670	7,42
PS0719 (PL0000108148)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-07-25	3,7500% (Stach kupon)	1 000	5 000	5 183	5 289	5,12
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-10-25	4,0000% (Stach kupon)	1 000	6	6	7	0,00
PS0718 (PL0000107595)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-07-25	2,5000% (Stach kupon)	1 000	27	27	28	0,03
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-10-25	5,7500% (Stach kupon)	1 000	1 015	1 178	1 190	1,15
WS0922 (PL0000102546)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-09-23	5,7500% (Stach kupon)	1 000	16	19	19	0,02
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,8100% (Zmieniony kupon)	1 000	4 000	3 938	4 005	3,87
DS1020 (PL0000106126)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-10-25	5,2500% (Stach kupon)	1 000	4 000	4 512	4 577	4,38

Rozem nienotowaak na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	15 007 650	34 074	32 968	31,90
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (US857524AC63)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	2024-01-22 4.0000% (Stah kupon)	3 706	2164	2018	1,95
SKARB PAŃSTWA RUMUNII (XS1129788524)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	Rumunia	2024-10-29 2.8750% (Stah kupon)	4 227	2280	2359	2,26
AKBANK T.A.S. (USM0075YAK49)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	AKBANK T.A.S.	Turcja	2022-10-24 5.0000% (Stah kupon)	3 706	1559	1496	1,45
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA HISPANII (ESR000126Z1)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA HISPANII	Hiszpania	2025-04-30 1.6000% (Stah kupon)	4226,5	1085	1097	1,06
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (XS105740099)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2023-04-11 4.1250% (Stah kupon)	4226,5	1843	1828	1,77
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH (US91087BAA49)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	MEKSYKAŃSKICH STANÓW	Meksyk	2025-01-31 3.6000% (Stah kupon)	3706,2	2563	2480	2,41
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII (XS0982709221)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	Słowenia	2024-02-18 5.2500% (Stah kupon)	3 706	2489	2377	2,30
REPUBLIC OF INDONESIA (XS1432493879)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIC OF INDONESIA	Indonezja	2023-06-14 2.6250% (Stah kupon)	4 227	1080	1113	1,08
SKARB PAŃSTWA KOLUMBII (XS1382330061)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOLUMBII	Kolumbia	2026-03-22 3.8750% (Stah kupon)	4226,5	1197	1218	1,18
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US445345AH91)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	2023-02-21 5.3750% (Stah kupon)	7412,4	2211	2101	2,03
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE (US168863CA49)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE	Chile	2026-01-21 3.1250% (Stah kupon)	3706,2	1040	959	0,93
SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII (US105750BX78)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII	Brazylia	2026-04-07 6.0000% (Stah kupon)	3706,2	809	811	0,78
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ (XS1308673334)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ	Arabia Saudyjska	2021-10-26 2.3750% (Stah kupon)	3706,2	3889	3663	3,54
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH (XS1511779495)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	MEKSYKAŃSKICH STANÓW	Meksyk	2025-01-15 1.3750% (Stah kupon)	4226,5	834	824	0,80
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI (US836205AR58)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI	Republika Południowej Afryki	2025-09-16 5.8750% (Stah kupon)	3706,2	2 216	2 028	1,96
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900123AW05)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2025-02-05 7.3750% (Stah kupon)	3 706	921	881	0,85
SKARB PAŃSTWA SULTANATU OMANU (XS1575967118)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA SULTANATU OMANU	Oman	2027-03-08 5.3750% (Stah kupon)	3 706	3 606	3 473	3,36
SKARB PAŃSTWA KUWEJTU (XS1182346968)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KUWEJTU	Kuwejt	2027-03-20 3.5000% (Stah kupon)	3 706	1 577	1 529	1,48
SKARB PAŃSTWA ZJEDNOCZONEGO KRÓLESTWA WIELKIEJ BRITANII I IRLANDII POŁNOCNEJ (GB00BRFP6M44)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA ZJEDNOCZONEGO KRÓLESTWA WIELKIEJ BRITANII I IRLANDII POŁNOCNEJ	Wielka Brytania	2018-07-22 1.2500% (Stah kupon)	0,05	731	733	0,71

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisjent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	23 660 000	0	0,86
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	23 660 000	893	0,86
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	23 660 000	893	0,86
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.267200000 PLN		350 000	0	0,01
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.266700000 PLN		1 000 000	0	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.08.21 (+) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.239300000 PLN		800 000	0	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	150,000.00 EUR po kursie walutowym 4.242850000 PLN		1 500 000	0	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.09.22 (+) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	960,000.00 EUR po kursie walutowym 4.242700000 PLN		960 000	0	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.09.22 (+) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	180,000.00 EUR po kursie walutowym 4.242700000 PLN		180 000	0	0,00
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.01.26 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK N.V.	Holandia	Stoпа procentowa (swap) EUR/PLN, 2024.01.26 (-), Zmienia EUR/PLN, 2024.01.26 (-), Zmienia 0.5700%, Zmienia 1.000.000.00 PLN		1 000 000	0	-0,04
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.03.16 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	Stoпа procentowa (swap) EUR/PLN, 2026.03.16 (-), Zmienia EUR/PLN, 2026.03.16 (-), Zmienia 1.4700%, Zmienia EUR/PLN, 2026.03.16 (-), Zmienia 750.000.00 EUR		750 000	0	0,02
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.12.03 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Stoпа procentowa (swap) EUR/PLN, 2021.12.03 (-), Zmienia EUR/PLN, 2021.12.03 (-), Zmienia 0.3200%, Zmienia 1.000.000.00 EUR		1 000 000	0	-0,03
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2019.12.03 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	Stoпа procentowa (swap) EUR/PLN, 2019.12.03 (-), Zmienia EUR/PLN, 2019.12.03 (-), Zmienia 0.0454%, Zmienia 1.000.000.00 EUR		1 000 000	0	-0,01
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2023.12.04 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	Stoпа procentowa (swap) EUR/PLN, 2023.12.04 (-), Zmienia EUR/PLN, 2023.12.04 (-), Zmienia 0.6050%, Zmienia 1.000.000.00 EUR		1 000 000	0	-0,05
Swap procentowy (IRS) w USD, 2020.12.15 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	Stoпа procentowa (swap) USD/PLN, 2020.12.15 (-), Zmienia USD/PLN, 2020.12.15 (-), Zmienia 1.6280%, Zmienia 5.000.000.00 USD		5 000 000	0	0,04
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.02.16 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	Stoпа procentowa (swap) EUR/PLN, 2026.02.16 (-), Zmienia EUR/PLN, 2026.02.16 (-), Zmienia 0.6300%, Zmienia 750.000.00 EUR		750 000	0	0,02

Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.04.21 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	Stoпа procentowa (Zmiana) 0.6850%, Zmiana EURB3656M), 500,000.00 Stoпа procentowa (Zmiana) EUR 2.4100%, Zmiana WIBOR6M), 4,000,000.00 PLN	500 000	0	35	0.03
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.05.18 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	300,000.00 USD po kursie walutowym 4.0103500000 PLN	4 000 000	0	-16	-0.02
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	1,050,000.00 USD po kursie walutowym 4.0103500000 PLN	300 000	0	91	0.09
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	250,000.00 USD po kursie walutowym 4.0104600000 PLN	1 050 000	0	318	0.31
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	250,000.00 USD po kursie walutowym 3.9647650000 PLN	250 000	0	76	0.07
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	250,000.00 USD po kursie walutowym 3.8488800000 PLN	250 000	0	65	0.06
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	150,000.00 USD po kursie walutowym 3.7975000000 PLN	250 000	0	36	0.03
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	350,000.00 USD po kursie walutowym 3.8064700000 PLN	150 000	0	14	0.01
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,250,000.00 USD po kursie walutowym 3.8055400000 PLN	350 000	0	35	0.03
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	450,000.00 USD po kursie walutowym 3.7525900000 PLN	1 250 000	0	122	0.13
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	420,000.00 USD po kursie walutowym 3.7835500000 PLN	450 000	0	21	0.02
Forward USD/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,400,000.00 USD po kursie walutowym 3.7855000000 PLN	420 000	0	32	0.03
Forward USD/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska		1 400 000	0	109	0.11

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

PN

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

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	103 377	68 464
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 718	4 517
2. Należności	41	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	59 599	27 329
- dłużne papiery wartościowe	59 599	27 329
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	34 019	36 618
- dłużne papiery wartościowe	32 968	36 500
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	3 516	1 366
- z tytułu instrumentów pochodnych	158	1 034
III. Aktywa netto (I - II)	99 861	67 098
IV. Kapitał Subfunduszu	96 189	65 791
1. Kapitał wpłacony	171 030	135 334
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-74 841	-69 543
V. Dochody zatrzymane	4 006	1 948
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 311	1 492
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 695	456
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-334	-641
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	99 861	67 098
Liczba jednostek uczestnictwa ogółem	920 472,422	637 599,657
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	883 908,897	625 594,218
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	36 563,525	12 005,439
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	108,49	105,24
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	108,49	105,24

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 INSTRUMENTÓW** **DLUŻNYCH**

sporządzony za okres 01.01.2017 -30.06.2017 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2017 -30.06.2017 r.	01.01.2016 -31.12.2016 r.	01.01.2016 -30.06.2016 r.
I. Przychody z lokat			
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 204	2 033	976
2. Przychody odsetkowe	0	0	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	1 204	1 889	952
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe	0	119	0
II. Koszty Subfunduszu			
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 385	1 009	547
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	757	1 008	466
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	1	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
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	0	0	0
13. Pozostałe	588	0	81
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo			
40	40	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)			
	0	0	0
V. Przychody z lokat netto (I - IV)			
	1 385	1 009	547
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)			
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-181	1 024	429
- z tytułu różnic kursowych:	2 546	537	-275
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 239	1 376	-182
- z tytułu różnic kursowych:	-190	-7	-210
	307	-839	-93
	-3 054	921	472
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)			
	2 365	1 561	154
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)			
	2,57	2,45	0,32
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)			
	2,57	2,45	0,32

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

PV

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

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	67 098	50 862
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 365	1 561
a) przychody z lokat netto	-181	1 024
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 239	1 376
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	307	-839
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 365	1 561
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:	30 398	14 675
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	35 696	32 907
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-5 298	-18 232
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	32 763	16 236
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	99 861	67 098
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	80 560	53 074
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii A i B w okresie sprawozdawczym	282 872,765	139 533,421
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	332 272,467	317 285,564
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	49 399,702	177 752,143
c) saldo zmian kategorii A i B	282 872,765	139 533,421
2. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A i B narastająco od początku działalności Subfunduszu	920 472,422	637 599,657
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	1 655 296,990	1 323 024,523
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	734 824,568	685 424,866
c) saldo zmian kategorii A i B	920 472,422	637 599,657
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)	105,24	102,12
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	108,49	105,24
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	6,23%	3,06%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B w okresie sprawozdawczym (w PLN)	105,08	100,49
Data wyceny	2017-01-02	2016-02-11
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B w okresie sprawozdawczym (w PLN)	108,56	105,65
Data wyceny	2017-06-16	2016-11-09
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	108,49	105,24
Data wyceny	2017-06-30	2016-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	3,47%	1,90%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,89%	1,90%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

PW

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Subfunduszu Instrumentów Dłużnych („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 Subfundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku z operacji i sporządzania jednostkowych sprawozdań Subfunduszu tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 8) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Subfundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
 - a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
 - b) metody wyceny oraz sposób sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 9) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Subfunduszu zostanie opisana w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszu kolejno:
 - a) w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
 - b) w rocznym i półrocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

PW

- 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.
- 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 znacząco w oparciu o publicznie ogłoszone na aktywnym rynku ceny akcji wyemitowanych przez podmioty o

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

PN

- 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 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 ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

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

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

PW

- (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowił sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 8 e.
- 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu przejętych do momentu rozliczenia połączenia w księgach rachunkowych Subfunduszu. Składniki lokat Subfunduszu uwzględniają składniki lokat Subfunduszu przejętych w poprzednich okresach sprawozdawczych w cenie nabycia z dnia poprzedzającego przydział jednostek Subfunduszu uczestnikom Subfunduszu przejmowanych.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	41	0
Razem	41	0

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	2 384	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	158	1 034
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	815	223
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	4	0
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	152	108
13) Pozostałe	3	1
Razem	3 516	1 366

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.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Banki:				
Bank Millennium S.A.	PLN	6 239	6 239 PLN	904
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	0	0 PLN	320
Bank Millennium S.A.	EUR	752	3 178 EUR	639
Bank Millennium S.A.	USD	20	72 USD	111
Bank Millennium S.A.	GBP	48	229 GBP	0
Razem			9 718	4 517

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.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:				
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:		3 876		2 417
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:		1 962		1 302
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:		235		638
		41		0

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
Ryzyka w tys. PLN	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ¹⁾	92 835	64 251
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	66 180	2 019
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	26 501	61 874
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	154	358
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	103 377	68 464
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.	103 377	68 464
- środki pieniężne	9 718	4 517
- należności	41	0
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	59 599	27 329
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	34 019	36 618
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	61 608	29 512
- Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	61 608	29 512
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	37 561	38 956
a) środki pieniężne	3 479	3 293
b) należności	0	0
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	33 983	34 629
e) zobowiązania	99	1 034
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-, zmiennno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), przyjętych depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych, należności oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym, w tym ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, na dzień bilansowy zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

⁶⁾ Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem 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 może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

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

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538) (dalej „Rozporządzenie”). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w 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 8%, a prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości było szacowane na 50%.

Ekspozycja całkowita:

Do obliczeń całkowitej ekspozycji Funduszu wykorzystywano następujące dane:

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

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

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

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

Źródłem informacji dla danych wymienionych w powyższych punktach były:

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

Wartość ekspozycji całkowitej Subfunduszu na 30 czerwca 2017r. wyniosła 1,14%.

Wartości ekspozycji całkowitej Subfunduszu w okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2017r. wynosiły:

- Wartość najwyższa 1,66%
- Wartość przeciętna 1,24%
- Wartość najniższa 0,91%

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

30.06.2017 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podmiotem przysięgi płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	13	2026-01-26	350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2672000000 PLN	2026-01-26	2026-01-26	
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	2026-03-16	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2667000000 PLN	2026-03-16	2026-03-16	
Forward EUR/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	2021-12-03	800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2393000000 PLN	2021-12-03	2021-12-03	
Forward EUR/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	2019-12-03	150,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2428500000 PLN	2019-12-03	2019-12-03	
Forward EUR/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	2023-12-04	960,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2427000000 PLN	2023-12-04	2023-12-04	
Forward EUR/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	2026-02-16	180,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2427000000 PLN	2026-02-16	2026-02-16	
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.01.26 (+) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-39	2017-01-13	(Stać 0.5700%, Zmienia EURIB3656M), 1,000,000.00 PLN	2017-01-13	2017-01-13	
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.03.16 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	19	2017-01-13	(Stać 1.4700%, Zmienia EURIB3656M), 750,000.00 EUR	2017-01-13	2017-01-13	
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.12.03 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-32	2017-02-17	(Stać 0.3200%, Zmienia EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	2017-02-17	2017-02-17	
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2019.12.03 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-14	2017-02-17	(Stać 0.0454%, Zmienia EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	2017-02-17	2017-02-17	
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2023.12.04 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-53	2017-02-17	(Stać 0.6050%, Zmienia EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	2017-02-17	2017-02-17	
Swap procentowy (IRS) w USD, 2020.12.15 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	40	2017-02-17	(Stać 0.6300%, Zmienia WIBOR6M), 5,000,000.00 USD	2017-02-17	2017-02-17	
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.02.16 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	20	2017-03-17	750,000.00 EUR	2017-03-17	2017-03-17	

Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.04.21 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		35	2017-03-17	(Stoła 0.6850%, Zmienna EUR/USD 1.3656M), 500,000.00 EUR	2017-03-17	2017-03-17
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.05.18 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		-16	2017-03-17	(Stoła 2.4100%, Zmienna WIBOR6M), 4,000,000.00 PLN	2017-03-17	2017-03-17
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		91	2020-12-15	300,000.00 USD po kursie walutowym 4.0103500000 PLN	2020-12-15	2020-12-15
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		318	2017-01-13	1,050,000.00 USD po kursie walutowym 4.0103500000 PLN	2017-01-13	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		76	2017-01-13	250,000.00 USD po kursie walutowym 4.0104600000 PLN	2017-01-13	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		65	2017-01-13	250,000.00 USD po kursie walutowym 3.9647650000 PLN	2017-01-13	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		36	2017-02-17	250,000.00 USD po kursie walutowym 3.8488800000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		14	2017-02-17	150,000.00 USD po kursie walutowym 3.7975000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		35	2017-02-17	350,000.00 USD po kursie walutowym 3.8064700000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		122	2017-02-17	1,250,000.00 USD po kursie walutowym 3.8055400000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		21	2017-02-17	450,000.00 USD po kursie walutowym 3.7525900000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		32	2017-03-17	420,000.00 USD po kursie walutowym 3.7835500000 PLN	2017-03-17	2017-03-17
Forward USD/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		109	2017-03-17	1,400,000.00 USD po kursie walutowym 3.7855000000 PLN	2017-03-17	2017-03-17
Razem	-	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego		893	-	-	-	-

PN

31.12.2016 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2024-01-26	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-104	2026-01-26	stopa procentowa 0,57%, 1 000 000 EUR	2026-01-26	2026-01-26	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2026-03-16	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-42	2026-03-16	stopa procentowa 0,65%, 750 000 EUR	2026-03-16	2026-03-16	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-12-03	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-57	2021-12-03	stopa procentowa 0,32%, 1 000 000 EUR	2021-12-03	2021-12-03	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-12-03	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-20	2019-12-03	stopa procentowa 0,0454%, 1 000 000 EUR	2019-12-03	2019-12-03	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2023-12-04	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-95	2023-12-04	stopa procentowa 0,605%, 1 000 000 EUR	2023-12-04	2023-12-04	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2026-02-16	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-40	2026-02-16	stopa procentowa 0,63%, 750 000 EUR	2026-02-16	2026-02-16	
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-104	2017-01-13	850,000.00 EUR po kursie walutowym 4,3052500000 PLN	2017-01-13	2017-01-13	
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-12	2017-01-13	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4,3033000000 PLN	2017-01-13	2017-01-13	
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-35	2017-02-17	4,3670000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17	
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-67	2017-02-17	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4,3704000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17	
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	2017-02-17	200,000.00 EUR po kursie walutowym 4,4386050000 PLN	2017-02-17	2017-02-17	
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	2017-02-17	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4,4745400000 PLN	2017-02-17	2017-02-17	
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12	2017-03-17	400,000.00 EUR po kursie walutowym 4,4765900000 PLN	2017-03-17	2017-03-17	
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	2017-03-17	180,000.00 EUR po kursie walutowym 4,4708000000 PLN	2017-03-17	2017-03-17	
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	14	2017-03-17	560,000.00 EUR po kursie walutowym 4,4714000000 PLN	2017-03-17	2017-03-17	
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-12-15		Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	64	2020-12-15	stopa procentowa 1,628%, 2 000 000 USD	2020-12-15	2020-12-15	
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-64	2017-01-13	250,000.00 USD po kursie walutowym 3,9237400000 PLN	2017-01-13	2017-01-13	
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego			1,050,000.00 USD po kursie walutowym 3,9255000000 PLN		2017-01-13	
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-78	2017-01-13	300,000.00 USD po kursie walutowym 3,9195000000 PLN	2017-01-13	2017-01-13	

PN

Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-39	2017-02-17	500,000.00 USD po kursie walutowym 4,1040600000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	2017-02-17	100,000.00 USD po kursie walutowym 4,1713150000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	2017-02-17	100,000.00 USD po kursie walutowym 4,1744000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	2017-02-17	500,000.00 USD po kursie walutowym 4,1794000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	2017-02-17	150,000.00 USD po kursie walutowym 4,1417320000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	15	2017-03-17	1,400,000.00 USD po kursie walutowym 4,1953000000 PLN	2017-03-17	2017-03-17
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	2017-03-17	420,000.00 USD po kursie walutowym 4,1953500000 PLN	2017-03-17	2017-03-17
Razem				-916				

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

PN

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Wzrostowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN	30.06.2017 r.		31.12.2016 r.	
	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego				
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Środki pieniężne	w tys.	65 915	w tys.	30 542
Należności	w tys.	6 239	w tys.	1 224
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	41	w tys.	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	59 599	w tys.	27 329
Zobowiązania	w tys.	36	w tys.	1 989
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Środki pieniężne	w tys.	37 462	w tys.	37 922
Należności	w tys.	3 479	w tys.	3 293
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	752	w tys.	639
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	3 178	w tys.	2 828
Zobowiązania	w tys.	19	w tys.	111
c) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Środki pieniężne	w tys.	72	w tys.	465
Należności	w tys.	48	w tys.	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	229	w tys.	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	33 983	w tys.	34 629
Zobowiązania	w tys.	2 005	w tys.	3 361
d) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Środki pieniężne	w tys.	6 685	w tys.	4 728
Należności	w tys.	24 776	w tys.	19 761
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	152	w tys.	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	733	w tys.	0
Zobowiązania	w tys.	99	w tys.	1 034
e) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Środki pieniężne	w tys.	0	w tys.	458
Należności	w tys.	23	w tys.	130
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	99	w tys.	576
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	99 861	w tys.	67 098

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2017 - 30.06.2017 r.		01.01.2016 - 31.12.2016 r.	
	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe
Składniki lokat	zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	0	921	472
Razem	0	0	921	472

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

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2017 - 30.06.2017 r.		01.01.2016 - 31.12.2016 r.	
	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe
Składniki lokat	zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	-190	-3 054	-7	-210
Razem	-190	-3 054	-7	-210

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 PLN	Waluta	Kurs w stosunku do PLN	Waluta
Kurs EUR	4,265	EUR	4,4240	EUR
Kurs USD	3,7662	USD	4,1793	USD
Kurs GBP	4,8132	GBP	5,1445	GBP

PN

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 wycofania aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wycofania aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wycofania aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wycofania aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat
Składniki lokat	104	624	307	-321	-263	-155	-27	-182	-93
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 135	-317	1 697	-576	-839	-27	-146	-93	-93
2) Składniki lokat notowane na pasywnym rynku	2 239	307	1 376	-839	-839	-182	-93	-93	-93
Razem									

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

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

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

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych,
 2. prowizji i opłat związanych bezpośrednio z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności oraz rozliczaniem transakcji, o których mowa powyżej,
 3. prowizji i opłat za przeciłowanie 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 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 1,9% 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	757	1 008	466
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0
Razem	757	1 008	466

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.*
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	67 098	50 862	18 554
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	105,24	102,12	101
3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec roku obrotowego w PLN	105,24	102,12	101

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

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

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

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

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

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.

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 Instrumentów Dłużnych

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	-	-	-	100,00% (*)
	Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
	Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

(*) Wartość kosztów za okres sprawozdawczy wyniosła 83,97 PLN