

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

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

Zawartość:

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

**Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Subfunduszu**

przygotowane przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.



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

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

Wprowadzenie

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

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

Zakres przeglądu

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



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

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi, co kałoby 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.

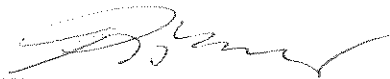
PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
Millennium Specjalistycznego Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych

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

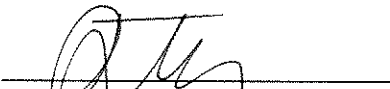
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r., o łącznej wartości 1 831 517 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 924 428 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 37 729 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.



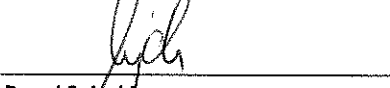
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



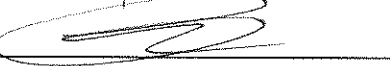
Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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

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

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

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

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

Specjalizacja Subfunduszu

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

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

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

(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	5 018	5 037	0,26	0	0	0,00
Długie nabywcy wartościowe	1 683 082	1 692 078	85,93	1 154 992	1 204 704	81,67
Instrumenty pochodne	0	25 600	1,30	0	-29 800	-2,02
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	110 935	108 802	5,52	162 345	171 008	11,59
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	1 799 035	1 831 517	93,01	1 317 337	1 345 912	91,24

2. Tabele uzupełniające

Linia zestawienia	Stosunek ryzyka	Nazwa ryzyka	Podmiot	Klasyfikacja ryzyka	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Stosunek ryzyka	Podstawa obliczeń	Wartość nominalna w PLN	Wartość według ceny nabycia w PLN	Wartość według wyliczeń na dzień 31.12.2017	Procentowy udział w aktywach netto
Nazwa												
Nazwa dłużnika												
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA 2 (PKOH00003)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polisa	2017-04-28	2,400% (Zmniejszenie)		Ujemna o 1,111% (Zmniejszenie) i dodatnia o 1,111% (Zmniejszenie) z dn. 29.08.07	500 000	4 016	4 033	0,21
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA 4 (PKOH00041)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polisa	2017-05-18	2,400% (Zmniejszenie)		Ujemna o 1,111% (Zmniejszenie) i dodatnia o 1,111% (Zmniejszenie) z dn. 29.08.07	500 000	1 000	1 004	0,05

PW

[illegible]

[illegible]

GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA GTCSA02016 (PL:GTCS000177)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-03-11	63,100%	(Zróżnicowany)	5,194	5,265	0,27
GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA LUB (GHEILAMCO011)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-07-04	63,100%	(Zróżnicowany)	709	709	0,04
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA Z2014 (PL:ECHE000159)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2019-06-15	64,000%	(Zróżnicowany)	666	676	0,01
OT LOGISTICS S.A. SERIA OT LOG (OTLOG00017)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2018-11-20	67,000%	(Zróżnicowany)	10,012	10,069	0,51
MOL GROUP FINANCE S.A. SERIA BMTN (MOLGR0001502)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MOL GROUP FINANCE S.A.	Luksemburg	2019-09-26	67,000%	(Stabilny)	24,846	25,379	1,59
BANK KOCZYTOR S.A. SERIA BK (BKOCZY00014)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK KOCZYTOR S.A.	Polska	2018-12-17	68,000%	(Zróżnicowany)	17,235	17,240	0,05
BOBYG S.A. SERIA L (BOBYG000172)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BOBYG S.A.	Polska	2018-10-29	68,000%	(Zróżnicowany)	53	535	0,27
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA PZ (GETINNOB0046)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2019-08-27	68,000%	(Zróżnicowany)	1,455	1,487	0,08
RONSON EUROPE N.V. SERIA J (RONSEURO0094)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2019-04-19	68,000%	(Zróżnicowany)	3,000	3,031	0,15
PETROLEOS MEXICANOS S.A. SERIA PM (PMEX000144430)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PETROLEOS MEXICANOS	Meksyk	2020-11-27	68,000%	(Stabilny)	26,971	28,569	1,45
KREDYT INKASO S.A. SERIA X (KIRKNO00154)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2018-10-29	68,000%	(Zróżnicowany)	4,300	4,346	0,22
TURKISH GUARANTY BANK S.A. SERIA TGB (TGB00014133)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	TURKISH IS BANK AS	Turcja	2019-10-17	67,000%	(Stabilny)	7,327	7,669	0,39
AMBANK T.A.S. (URM017YAK02)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AMBANK T.A.S.	Tunezja	2022-10-24	68,000%	(Stabilny)	6,230	23,331	1,19
AB S.A. SERIA AB01 (AB01000000333)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AB S.A.	Polska	2019-08-12	68,000%	(Zróżnicowany)	1,800	18,288	0,93
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. SERIA TPEA1115 (PL:TAURON0017)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska	2019-11-04	67,000%	(Zróżnicowany)	200	20,039	1,02
RONSON EUROPE N.V. SERIA J (RONSEURO0094)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2019-01-25	68,000%	(Zróżnicowany)	1,440	1,450	0,01
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA BK002156611A (PL:BGOSPO00187)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2019-02-19	67,000%	(Zróżnicowany)	15,000	15,131	0,77
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK OS0094645412)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry	2020-10-21	67,000%	(Stabilny)	7,800	32,440	1,45
SKARB PAŃSTWA RIUMNI (OS1127R524)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RIUMNI	Rumunia	2024-10-28	67,000%	(Stabilny)	3,800	17,031	0,90
RONSON EUROPE N.V. SERIA X (RONSEURO0102)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2019-06-13	68,000%	(Zróżnicowany)	3,101	3,106	0,17
LC CORP S.A. SERIA LCCOR00020176 (PL:LCR0000174)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2020-01-20	69,000%	(Zróżnicowany)	11,300	11,479	0,58
DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA DED (DOMDEV000150053)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2020-06-13	67,000%	(Zróżnicowany)	5,048	5,058	0,26
GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PR (GHEILAMCO0107)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-07-11	68,000%	(Zróżnicowany)	4,000	4,213	0,21
BOBYG S.A. SERIA L (BOBYG000172)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BOBYG S.A.	Polska	2019-06-28	68,000%	(Zróżnicowany)	10	1,010	0,05
GETBANK S.A. SERIA G (GETBANK00010)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETBANK S.A.	Polska	2019-08-08	67,000%	(Zróżnicowany)	1,750	1,775	0,09
RONSON EUROPE N.V. SERIA X (RONSEURO0110)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2018-12-28	68,000%	(Zróżnicowany)	11	11	0,00
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENIIAN00981702211)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	Słowacja	2024-02-18	67,000%	(Stabilny)	2,000	8,026	0,44
GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA X (GHEILAMCO0149)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-07-29	68,000%	(Zróżnicowany)	51	516	0,03
GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA (GHEILAMCO0121)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHEILAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-07-29	68,000%	(Zróżnicowany)	28	293	0,01
KREDYT INKASO S.A. SERIA X (KIRKNO0163)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-06-13	67,000%	(Zróżnicowany)	10,702	10,722	0,44
EUROPEAN INVESTMENT BANK (SE139570105)	Niepodważane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	2021-05-24	67,000%	(Stabilny)	15,500	15,435	0,38

PN

MEDICAL GENETICS S.A. - SERIA A (PLKSR000033)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MEDICAL GENETICS S.A.	Polonia		2019-04-21 5,5100% (Zmniejsz. kapitał)	1,000	5,000	5,000	0,26
MOEL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (QS140114411)	Nieoceniające na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	MOEL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Węgry		2019-04-28 2,6250% (Stab. kapitał)	4,227	500	2,127	0,11
IBI DEVELOPMENT S.A. - SERIA BB0212 (PLMB120174)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IBI DEVELOPMENT S.A.	Polonia		2019-02-22 6,8100% (Zmniejsz. kapitał)	1,000	2,200	2,200	0,11
TURK TELEKOMUNIKASYON AS (QS1028912144)	Nieoceniające na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	Turcja		2019-05-19 4,8750% (Stab. kapitał)	3,706	1,500	5,713	0,29
ROBYO S.A. - SERIA B (PLKSR000221)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYO S.A.	Polonia		2019-05-25 4,5900% (Zmniejsz. kapitał)	100	10,000	1,000	0,05
ZAKLADY MIENIE HENRYK KANIA S.A. - SERIA E (PLZMB000440)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ZAKLADY MIENIE HENRYK KANIA S.A.	Polonia		2019-06-24 5,7300% (Zmniejsz. kapitał)	1,000	8,050	8,050	0,41
UNIBEP S.A. - SERIA D (PLINSB00072)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	Polonia		2019-07-08 4,3100% (Zmniejsz. kapitał)	100	10,000	3,002	0,16
LOKUM DEVELOPER S.A. - SERIA C (PLKXND00064)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEVELOPER S.A.	Polonia		2019-07-20 5,4100% (Zmniejsz. kapitał)	1,000	4,300	4,402	0,22
L.C. CORP S.A. - SERIA LC000100521 (PLCOP000032)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	L.C. CORP S.A.	Polonia		2021-05-10 5,3100% (Zmniejsz. kapitał)	1,000	3,000	3,025	0,15
WORK SERVICE S.A. - SERIA T (L.....)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WORK SERVICE S.A.	Polonia		2019-12-04 4,0000% (Zmniejsz. kapitał)	1,000	2,000	5,014	0,25
NEUE S.A. - SERIA AAS (PLKSR0006440)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polonia		2019-08-10 3,0000% (Stab. kapitał)	4,227	1,000	12,000	0,66
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BOK10198012A (PLBOK000195)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polonia		2019-10-05 7,2000% (Zmniejsz. kapitał)	1,000	8,000	8,072	0,41
SKARB PAŃSTWA FEDERACJI REPUBLIKI BRAZYLII (QS107268525)	Nieoceniające na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACJI REPUBLIKI BRAZYLII	Brazylia		2019-04-07 6,0000% (Stab. kapitał)	3,706	2,000	11,375	0,58
KREDYT INKASO S.A. - SERIA A (PLKSR000183)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polonia		2019-10-07 5,5100% (Zmniejsz. kapitał)	1,000	7,000	7,088	0,36
SKARB PAŃSTWA MEXYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH (QS151177095)	Nieoceniające na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEXYKAŃSKICH STANÓW	Meksyk		2025-01-15 1,3700% (Stab. kapitał)	4,227	4,500	25,552	1,32
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTO000219)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polonia		2019-10-31 3,7000% (Stab. kapitał)	4,227	2,300	9,905	0,50
PETROLEOS MEXICANOS (QS0213101072)	Nieoceniające na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	PETROLEOS MEXICANOS	Meksyk		2019-02-24 5,5000% (Stab. kapitał)	4,227	4,200	20,115	1,06
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POLSKIEJ (QS156505458)	Nieoceniające na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POLSKIEJ	Polonia		2025-09-16 3,2700% (Stab. kapitał)	3,706	6,000	25,974	1,24
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900125A095)	Nieoceniające na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja		2019-02-05 2,7000% (Stab. kapitał)	3,706	2,500	31,226	1,63
KRUK S.A. - SERIA AAS (PLKSR000473)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polonia		2019-10-18 4,2000% (Zmniejsz. kapitał)	1,000	3,100	3,127	0,16
VANTAGE DEVELOPMENT S.A. - SERIA D (PLVTD010115)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VANTAGE DEVELOPMENT S.A.	Polonia		2020-05-20 5,8000% (Zmniejsz. kapitał)	100	70,000	7,000	0,34
TURKYE IS BANKASI A.S. - SERIA Z DUNA 10709014 (QS1121459074)	Nieoceniające na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	TURKYE IS BANKASI A.S.	Turcja		2022-04-10 5,0000% (Stab. kapitał)	7,706	3,000	12,138	0,52
ATAL S.A. - SERIA W (PLATA000021)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polonia		2018-12-14 5,7100% (Zmniejsz. kapitał)	1,000	1,750	1,750	0,09
U.S. HAMILTON POLAND S.A. - SERIA A (PLSHMT00019)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	U.S. HAMILTON POLAND S.A.	Polonia		2012-12-27 4,7000% (Zmniejsz. kapitał)	1,000	4,000	4,002	0,20
POLONORD S.A. - SERIA MB (PLPOLND00125)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLONORD S.A.	Polonia		2018-07-30 5,1100% (Zmniejsz. kapitał)	1,000	5,000	5,110	0,26
UNITED MEXICAN STATES (US9001060013)	Nieoceniające na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	UNITED MEXICAN STATES	Meksyk		2023-10-02 4,0000% (Stab. kapitał)	7,412	1,500	12,364	0,60
AKBANK T.A.S (QS110420214)	Nieoceniające na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	AKBANK T.A.S	Turcja		2019-03-31 1,1700% (Stab. kapitał)	3,706	1,000	3,710	0,19
GHELANCO INVEST SP. Z O.O. (PLGHEM00006)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELANCO INVEST SP. Z O.O.	Polonia		2019-06-16 5,8100% (Zmniejsz. kapitał)	100	2,110	224	0,01
RONSON EUROPE N.V. (PLRNSR00138)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia		2019-06-16 5,8100% (Zmniejsz. kapitał)	100	310	51	0,00
KRUK S.A. - SERIA ADI (PLKSR000643)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polonia		2019-06-16 5,8100% (Zmniejsz. kapitał)	1,000	2,165	2,202	0,11
RONSON EUROPE N.V. - SERIA G (PLRNSR00169)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia		2019-06-09 4,2000% (Zmniejsz. kapitał)	1,000	8,745	8,807	0,45
IBI DEVELOPMENT S.A. - SERIA BB0212 (PLMB120174)	Nieoceniające na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IBI DEVELOPMENT S.A.	Polonia		2020-07-20 5,3100% (Zmniejsz. kapitał)	1,000	5,000	5,110	0,26
PETROLEOS MEXICANOS (QS156505458)	Nieoceniające na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	PETROLEOS MEXICANOS	Meksyk		2024-01-15 1,3700% (Stab. kapitał)	1,000	5,000	5,100	0,28

Forward USD/PLN, 2017.09.22 (1) (Kodola)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPEKI S.A.	Polaka	1 800 000	0	137	0,01
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2024.11.28 (1) (Dlugi)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A.	Polaka	5 000 000	0	140	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (1) (Kodola)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A.	Polaka	4 100 000	0	140	0,01
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2024.11.28 (1) (Dlugi)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WPK S.A.	Polaka	5 000 000	0	152	0,01
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2024.06.07 (1) (Dlugi)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WPK S.A.	Polaka	10 000 000	0	172	0,01
Forward USD/PLN, 2017.09.22 (1) (Kodola)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polaka	2 000 000	0	186	0,01
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (1) (Kodola)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WPK S.A.	Polaka	4 900 000	0	223	0,01
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (1) (Kodola)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPEKI S.A.	Polaka	2 150 000	0	234	0,01
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.06.15 (1) (Dlugi)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WPK S.A.	Polaka	10 000 000	0	240	0,01
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (1) (Kodola)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WPK S.A.	Polaka	1 750 000	0	249	0,01
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.04.21 (1) (Dlugi)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WPK S.A.	Polaka	4 500 000	0	315	0,02
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (1) (Kodola)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WPK S.A.	Polaka	5 100 000	0	303	0,03
Forward USD/PLN, 2017.09.22 (1) (Kodola)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A.	Polaka	7 650 000	0	607	0,04
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (1) (Kodola)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WPK S.A.	Polaka	11 600 000	0	607	0,05
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (1) (Kodola)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPEKI S.A.	Polaka	9 300 000	0	816	0,06
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (1) (Kodola)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A.	Polaka	12 550 000	0	3 812	0,19
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (1) (Kodola)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK S.A.	Polaka	17 500 000	0	5 316	0,27
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (1) (Kodola)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WPK S.A.	Polaka	22 750 000	0	6 914	0,33
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (1) (Kodola)	Nieocelowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WPK S.A.	Polaka	26 450 000	0	8 938	0,41

Trzeci uczestnik odpowiedzialny za inwestycje w podległe instrumenty finansowe	Rezydencja	Nazwa rynku	Nazwa uczestnika	Kraj siedziby uczestnika	Limit	Wartość wziętych na siebie w tym	Wartość wziętych na siebie w tym	Procentowy udział w aktywach ogółem
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	-	-	-	1 535 000 000,00	110 935	108 802	5,52
HENDERSON HORIZON FUND - EURO HIGH YIELD BOND II CAP EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU024814937)	Nieodwołane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	24 700 000,00	13 868	14 783	0,75
FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND V-ACC-EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU037078733)	Nieodwołane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	Luksemburg	60 000 000,00	3 774	4 161	0,22
JPMORGAN FUNDS - US AGGREGATE BOND FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0217188457)	Nieodwołane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS SICAV	Luksemburg	540 000 000,00	36 235	34 263	1,74
JPMORGAN FUNDS - US HIGH YIELD PLUS BOND FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU074628272)	Nieodwołane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS SICAV	Luksemburg	3 000 000,00	1 978	2 004	0,10
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - US DOLLAR HIGH YIELD BOND FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU055532704)	Nieodwołane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV	Luksemburg	42 100 000,00	4 627	5 123	0,26
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO HIGH YIELD, OPEN-END FUND, SICAV (LU0849400030)	Nieodwołane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	Luksemburg	6 000 000,00	3 189	3 619	0,18
PICET - GLOBAL EMERGING MERT, OPEN-END FUND, SICAV (LU0128469243)	Nieodwołane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	PICET SICAV	Luksemburg	2 500 000,00	3 989	3 705	0,19
FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND V-ACC-USD, OPEN-END FUND, SICAV (LU034632468)	Nieodwołane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	Luksemburg	500 000 000,00	29 491	27 426	1,39
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND DL, OPEN-END FUND, SICAV (LU0333340558)	Nieodwołane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV	Luksemburg	100 000 000,00	9 677	9 621	0,49
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND DL, OPEN-END FUND, SICAV (LU029941596)	Nieodwołane na aktywach rynku	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV	Luksemburg	55 000 000,00	4 107	3 865	0,20

3. Tabele dodatkowe

Opis instrumentu dłużniczego (kraj i nazwa)	Rezydencja	Nazwa rynku	Nazwa uczestnika	Kraj siedziby uczestnika	Limit	Wartość wziętych na siebie w tym	Wartość wziętych na siebie w tym	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Kapitałowa Banku Polskiego	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Śląskiego	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Ochrony Środowiska i Budownictwa	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Warszawie	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Łodzi	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Katowicach	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Bydgoszczy	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Białymostku	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Chełmie	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Elblągu	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Gdańsku	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Gorzowie Wielkopolskim	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Grudziądzu	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Jeleniej Górze	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Kielcach	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Koszalinie	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Lublinie	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Łasku	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Łowiczu	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Łybie	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Mielnie	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Nowym Sączu	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Ostrowie Świętokrzyskim	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Pleszewie	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Radomiu	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Rzeszowie	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Siedlcach	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Skierniewicach	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Sochaczewie	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Stargardzie	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Suwałkach	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Tarnobrzegu	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Toruniu	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Tychowie	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Wągrowie	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Włocławku	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12
Grupa Kapitałowa Banku Spółdzielczego w Zielonej Górze	-	-	-	-	21 000	21 043	21 156	1,12

Niniejsze zestawienie jest tylko informacją i nie stanowi oferty, nie jest rekomendacją inwestycyjną w rozumieniu przepisów prawa, nie stanowi oferty, nie jest rekomendacją inwestycyjną w rozumieniu przepisów prawa, nie stanowi oferty, nie jest rekomendacją inwestycyjną w rozumieniu przepisów prawa.

BILANS

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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	1 969 131	1 475 084
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	133 415	98 452
2. Należności	34	21
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	343 025	159 905
- dłużne papiery wartościowe	343 025	159 905
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 492 657	1 216 706
- dłużne papiery wartościowe	1 349 053	1 044 799
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	44 703	38 793
- z tytułu instrumentów pochodnych	4 165	30 699
III. Aktywa netto (I - II)	1 924 428	1 436 291
IV. Kapitał Subfunduszu	1 782 407	1 331 999
1. Kapitał wpłacony	3 893 378	3 296 472
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 110 971	-1 964 473
V. Dochody zatrzymane	122 712	87 901
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	77 369	75 660
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	45 343	12 241
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	19 309	16 391
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	1 924 428	1 436 291
Liczba jednostek uczestnictwa ogółem	13 820 033,767	10 557 177,439
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	9 929 079,782	8 896 991,685
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	3 890 953,985	1 660 185,754
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	139,25	136,05
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	139,25	136,05
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w EUR)	32,95	30,75
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w USD)	37,57	32,55

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

PH

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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	24 633	42 045	23 055
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	24 566	36 146	19 483
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	5 895	3 571
5. Pozostałe, w tym:	67	4	1
- premia od wykupu obligacji	0	3	0
- przychody z tytułu kick-back	0	0	0
II. Koszty Subfunduszu	22 924	21 580	10 093
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	13 944	21 335	9 971
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	41	91	46
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	7 453	0	0
13. Pozostałe, w tym:	1 410	0	0
- Rorliczenie IRS	1 410	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	22 924	21 580	10 093
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	1 709	20 465	12 962
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	36 020	24 043	1 612
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	33 102	23 566	-3 766
- z tytułu różnic kursowych:	-3 870	36 747	21 873
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 918	477	5 378
- z tytułu różnic kursowych:	-66 470	6 241	7 719
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	37 729	44 508	14 574
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	2,73	4,22	1,61
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	2,73	4,22	1,61

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

PW

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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	1 436 291	1 260 599
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		
a) przychody z lokat netto	37 729	44 508
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 709	20 463
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	33 102	23 566
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 918	477
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	37 729	44 508
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	450 408	131 184
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	596 906	643 368
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-146 498	-512 184
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	488 137	175 692
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 924 428	1 436 291
9. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	1 656 797	1 255 471
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii A i B w okresie sprawozdawczym	3 262 856,328	936 265,724
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	4 325 596,659	4 815 927,619
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	1 062 740,331	3 879 661,895
c) saldo zmian kategorii A i B	3 262 856,328	936 265,724
2. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A i B narastająco od początku działalności Subfunduszu	13 820 033,767	10 557 177,439
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	30 225 207,032	25 899 610,373
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	16 405 173,265	15 342 432,934
c) saldo zmian kategorii A i B	13 820 033,767	10 557 177,439
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)	136,05	131,03
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w EUR)	30,75	30,75
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w USD)	32,55	33,59
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	139,25	136,05
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w EUR)	32,95	30,75
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w USD)	37,57	32,55
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	4,74%	3,83%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w EUR)	14,43%	0,00%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w USD)	31,10%	-3,10%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B w okresie sprawozdawczym (w PLN)	136,00	128,26
Data wyceny	2017-01-02	2016-02-11
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	30,80	28,68
Data wyceny	2017-01-02	2016-01-21
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	32,19	31,19
Data wyceny	2017-01-03	2016-01-26
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B w okresie sprawozdawczym (w PLN)	139,27	136,05
Data wyceny	2017-06-27	2016-12-30
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	33,31	31,71
Data wyceny	2017-05-31	2016-10-11
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	37,57	35,66
Data wyceny	2017-06-30	2016-08-18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	139,25	136,05
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w EUR)	32,95	30,75
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w USD)	37,57	32,55
Data wyceny	2017-06-30	2016-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku w ujęciu rocznym, w tym:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	2,79%	1,72%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,70%	1,70%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat za prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,01%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,01%	0,01%
	0,00%	0,00%

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

PW

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859).

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

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe prowadzone są przez ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436.
- 2) Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 3) Księgi rachunkowe dla Funduszu Millennium SFIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 4) Księgi rachunkowe Subfunduszu obejmują:
 - a) dziennik,
 - b) księgę główną,
 - c) księgi pomocnicze, w tym subrejestr uczestników Subfunduszu,
 - d) zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont pomocniczych,
 - e) wykaz składników aktywów i pasywów.
- 5) Subrejestr uczestników Subfunduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Subfunduszu.
- 6) Towarzystwo, działając jako organ Subfunduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 7) Przyjęte zasady rachunkowości 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 nabyte albo zbyte przez Fundusz Millennium SFIO na rzecz jednego z Subfunduszy, ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu albo w zawartej umowie.
- 5) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 6) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ppkt. 9, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 7) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 8) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 6.
- 9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 6, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 10) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

PW

- 13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia półrocznego jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 30 czerwca 2017 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po 30 czerwca 2017 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 30 czerwca 2017 roku.
- 14) Zobowiązania wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
- 15) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu Millennium SFIO, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- 16) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt. 18.
- 17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
- 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 19) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych,
 - c) zwrot opłat pobieranych przez fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa stanowią składniki portfela lokat Subfunduszu.
- 20) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) koszty z tytułu opłaty za zarządzanie,
 - c) opłaty na rzecz depozytariusza,
 - d) usługi w zakresie rachunkowości,
 - e) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 22) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 23) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 24) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 25) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 27.
- 27) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 26.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

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

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

PW

- prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
- (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
 - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,
- c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ostatnią ogłoszoną przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekta dokonywana jest w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii, o porównywalnej strukturze składników lokat.
- Modele i metody wyceny składników lokat funduszu w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.
- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
 - 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.
 Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:
 - a) akcje,
 - b) 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 przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - e) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (a) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (b) opcje – modelu Blacka - Scholesa,
 - (c) kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
 - (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

Ph

- wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 8 e. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.
- (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 8 e.
- 9) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
 - 10) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 11) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
 - 12) Należne przychody odsetkowe z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 13) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
 - 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
 - 15) Wartość aktywów lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR albo USD.
 - 16) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.
 - 17) Dla oszacowania wartości godziwej, zgodnie z zasadami oraz przy zastosowaniu metod i modeli wyceny, o których mowa w niniejszym punkcie, Subfundusz może korzystać z informacji, kwotowań i narzędzi dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg.

4. Wartości szacunkowe

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

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

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

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

PN

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Z tytułu zbiorczych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbiorczych jednostek uczestnictwa	30	0
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	4	21
6) Z tytułu udzielanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielanych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	0	0
- zapis na papier wartościowe	0	0
Razem	34	21

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	226	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	4 165	30 699
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	12 192	4 897
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 230	901
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	2 663	2 093
12) Z tytułu rezerw	24 227	203
13) Pozostałe, w tym:	176	203
- zaliczka na podatek dochodowy	24 051	0
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	44 703	38 793
Razem	44 703	38 793

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.	
	Wahuta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Banki:				
Bank Millennium S.A.	PLN	37 903	37 903	20 490
ING Bank Śląski S.A.	PLN	5 200	5 200	11 771
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	15 530	15 530	7 230
Bank Pekao S.A.	PLN	3 290	3 290	0
PKO Bank Polski S.A.	PLN	1480	1 480	0
Bank Millennium S.A.	EUR	16 364	69 161	58 789
Bank Millennium S.A.	USD	75	276	170
Bank Millennium S.A.	GBP	119	574	0
Bank Millennium S.A.	JPY	19	1	19
Razem			133 415	98 452

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	60 491	38 783
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	61 362	18 987
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	5 729	9 754
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:	357	82
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w JPY:	1	1

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⁾	1 702 252	1 210 962
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	833 873	761 130
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	864 338	443 574
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	4 041	6 258
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	2 324 676	1 634 989
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.	1 969 131	1 475 084
- środki pieniężne	133 415	98 452
- należności	34	21
- transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	343 025	159 905
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 492 657	1 216 706
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	355 545	159 905
- obligacje emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	355 545	159 905
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	827 529	819 588
a) środki pieniężne	70 012	58 961
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	753 455	729 928
e) zobowiązania	4 062	30 699
4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: ⁸⁾	0	0

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

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

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

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

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

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

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

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

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonuje pomiaru dźwigni finansowej AFI zgodnie z wymogiem Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. Towarzystwo dokonuje pomiaru ekspozycji Alternatywnych Funduszy Inwestycyjnych metodą brutto i metodą zaangażowania oraz pomiaru dźwigni finansowej.

Ekspozycja AFI:

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

Wartość ekspozycji AFI na 30 czerwca 2017r. wyniosła 112,21%

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

- Wartość najwyższa 126,31%
- Wartość przeciętna 112,87%
- Wartość najniższa 105,56%

Ph

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 podstawą przyszłych płatności w zł.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykończenia instrumentu pochodnego	
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.11.24 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-734	2021-11-24	Stopa procentowa (Stoła 0.3380%, Zmniejsza EURIB3656M)	2021-11-24	2021-11-24	
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2022.06.30 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-631	2022-06-30	Stopa procentowa (Stoła 0.8715%, Zmniejsza EURIB3656M)	2022-06-30	2022-06-30	
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2022.06.30 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-631	2022-06-30	Stopa procentowa (Stoła 0.8715%, Zmniejsza EURIB3656M)	2022-06-30	2022-06-30	
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2022.06.30 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-627	2022-06-30	Stopa procentowa (Stoła 0.8680%, Zmniejsza EURIB3656M)	2022-06-30	2022-06-30	
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.11.24 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-365	2021-11-24	Stopa procentowa (Stoła 0.5520%, Zmniejsza EURIB3656M)	2021-11-24	2021-11-24	
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2020.06.30 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-351	2020-06-30	Stopa procentowa (Stoła 0.5485%, Zmniejsza EURIB3656M)	2020-06-30	2020-06-30	
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2018.07.31 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-349	2018-07-31	Stopa procentowa (Stoła 0.5300%, Zmniejsza EURIB3656M)	2018-07-31	2018-07-31	
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2018.07.31 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-146	2018-07-31	Stopa procentowa (Stoła 2.4100%, Zmniejsza WIBOR6M)	2022-05-18	2022-05-18	
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.05.18 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-103	2022-05-18	19,450,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2428500000 PLN	2017-09-22	2017-09-22	
Forward EUR/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-62	2017-09-22	Stopa procentowa (Stoła 1.7800%, Zmniejsza LIUSD3MD)	2020-06-24	2020-06-24	
Swap procentowy (IRS) w USD, 2020.06.24 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-40	2020-06-24	10,750,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2427000000 PLN	2017-09-22	2017-09-22	
Forward EUR/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-36	2017-09-22	Stopa procentowa (Stoła 0.2120%, Zmniejsza EURIB3656M)	2022-02-02	2022-02-02	
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2022.02.02 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-34	2022-02-02	Stopa procentowa (Stoła 0.2090%, Zmniejsza EURIB3656M)	2022-02-02	2022-02-02	
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2022.02.02 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-30	2022-02-02	Stopa procentowa (Stoła 0.2090%, Zmniejsza EURIB3656M)	2022-02-02	2022-02-02	

Forward EUR/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-26	2017-09-22	7,900,000.00 EUR po kursie walutowym 4,242,700,000.00 PLN	2017-09-22	2017-09-22
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-) (Długa)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	2017-07-21	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4,215,500,000.00 PLN	2017-07-21	2017-07-21
Forward EUR/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	2017-08-21	1,350,000.00 EUR po kursie walutowym 4,240,100,000.00 PLN	2017-08-21	2017-08-21
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	2017-07-21	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4,266,700,000.00 PLN	2017-07-21	2017-07-21
Forward EUR/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8	2017-08-21	8,850,000.00 EUR po kursie walutowym 4,239,300,000.00 PLN	2017-08-21	2017-08-21
Forward EUR/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	25	2017-08-21	14,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4,240,200,000.00 PLN	2017-08-21	2017-08-21
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-) (Długa)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	50	2017-07-21	4,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4,218,500,000.00 PLN	2017-07-21	2017-07-21
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.06.06 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	68	2022-06-06	Stopa procentowa (Stoła 2.2800%, Zmiana WIBOR6M)	2022-06-06	2022-06-06
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	84	2017-07-21	1,100,000.00 USD po kursie walutowym 3,782,760,000.00 PLN	2017-07-21	2017-07-21
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	96	2017-07-21	500,000.00 USD po kursie walutowym 3,897,600,000.00 PLN	2017-07-21	2017-07-21
Forward USD/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	122	2017-09-22	2,100,000.00 USD po kursie walutowym 3,765,300,000.00 PLN	2017-09-22	2017-09-22
Forward USD/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	137	2017-09-22	1,800,000.00 USD po kursie walutowym 3,783,550,000.00 PLN	2017-09-22	2017-09-22
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2024.11.28 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	149	2024-11-28	Stopa procentowa (Stoła 0.4530%, Zmiana EURIB3656M)	2024-11-28	2024-11-28
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	149	2017-07-21	4,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4,267,200,000.00 PLN	2017-07-21	2017-07-21
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2024.11.28 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	152	2024-11-28	Stopa procentowa (Stoła 0.4530%, Zmiana EURIB3656M)	2024-11-28	2024-11-28
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.06.07 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	172	2021-06-07	Stopa procentowa (Stoła 0.0200%, Zmiana EURIB3656M)	2021-06-07	2021-06-07

Forward USD/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	186	2017-09-22	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.8004100000 PLN	2017-09-22
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	223	2017-08-21	4,900,000.00 USD po kursie walutowym 3.7525900000 PLN	2017-08-21
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	234	2017-08-21	2,350,000.00 USD po kursie walutowym 3.8064700000 PLN	2017-08-21
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.06.15 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	240	2022-06-15	Stopa procentowa (Stoła 0.1490%, Zmienna EURIB3656M)	2022-06-15
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	249	2017-07-21	1,750,000.00 USD po kursie walutowym 3.8488800000 PLN	2017-07-21
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.04.21 (-) (Długa)	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	315	2027-04-21	Stopa procentowa (Stoła 0.6850%, Zmienna EURIB3656M)	2027-04-21
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	503	2017-08-21	5,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.8055400000 PLN	2017-08-21
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	692	2017-08-21	7,650,000.00 USD po kursie walutowym 3.7975000000 PLN	2017-08-21
Forward USD/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	907	2017-09-22	11,600,000.00 USD po kursie walutowym 3.7855000000 PLN	2017-09-22
Forward USD/PLN, 2017.08.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	916	2017-08-21	9,300,000.00 USD po kursie walutowym 3.8055400000 PLN	2017-08-21
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3 812	2017-07-21	12,550,000.00 USD po kursie walutowym 4.0103500000 PLN	2017-07-21
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5 316	2017-07-21	17,500,000.00 USD po kursie walutowym 4.0103500000 PLN	2017-07-21
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6 914	2017-07-21	22,750,000.00 USD po kursie walutowym 4.0104600000 PLN	2017-07-21
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8 038	2017-07-21	26,450,000.00 USD po kursie walutowym 4.0104600000 PLN	2017-07-21
Razem	-	-	-	25 600	-	-	-

31.12.2016 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cał otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin wygasnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-11-24	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-612	2021-11-24	stopa procentowa 0,337%, 10 000 000,00 EUR	2021-11-24	2021-11-24	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-11-24	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 229	2021-11-24	stopa procentowa 0,338%, 10 000 000,00 EUR	2021-11-24	2021-11-24	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-991	2022-06-30	stopa procentowa 0,868%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2020-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-538	2020-06-30	stopa procentowa 0,552%, 5 000 000,00 EUR	2020-06-30	2020-06-30	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2018-07-31	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-191	2018-07-31	stopa procentowa 0,53%, 3 000 000,00 EUR	2018-07-31	2018-07-31	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-996	2022-06-30	stopa procentowa 0,8715%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2022-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-996	2022-06-30	stopa procentowa 0,8715%, 5 000 000,00 EUR	2022-06-30	2022-06-30	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2021-06-07	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-12	2021-06-07	stopa procentowa 0,2%, 10 000 000,00 EUR	2021-06-07	2021-06-07	
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-686	2017-01-13	5 600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3032500000 PLN	2017-01-13	2017-01-13	
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 182	2017-01-13	9 650,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3052440000 PLN	2017-01-13	2017-01-13	
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 219	2017-01-13	9 800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3033000000 PLN	2017-01-13	2017-01-13	
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-12	2017-01-13	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3033000000 PLN	2017-01-13	2017-01-13	
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-348	2017-02-17	5 350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3729000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17	

PN

Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-627	2017-02-17	8,850,000.00 EUR po kursie walutowym 4,3670000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 171	2017-02-17	17,350,000.00 EUR po kursie walutowym 4,3704000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
SWAP w EUR na stopę procentową, 2024-11-28	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-66	2024-11-28	stopa procentowa 0,455%, 5 000 000.00 EUR	2024-11-28	2024-11-28
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	314	2017-03-17	12,900,000.00 EUR po kursie walutowym 4,4708000000 PLN	2017-03-17	2017-03-17
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	517	2017-03-17	20,750,000.00 EUR po kursie walutowym 4,4714000000 PLN	2017-03-17	2017-03-17
SWAP w USD na stopę procentową, 2020-06-24	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-30	2020-06-24	stopa procentowa 1,78%, 10 000 000.00 USD	2020-06-24	2020-06-24
SWAP w EUR na stopę procentową, 2020-06-30	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-535	2018-07-31	stopa procentowa 0,5485%, 5 000 000.00 EUR	2020-06-30	2020-06-30
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 978	2017-01-13	6,700,000.00 USD po kursie walutowym 3,8849500000 PLN	2017-01-13	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 103	2017-01-13	3,750,000.00 USD po kursie walutowym 3,8859500000 PLN	2017-01-13	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3 103	2017-01-13	10,500,000.00 USD po kursie walutowym 3,8846000000 PLN	2017-01-13	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5 687	2017-01-13	19,200,000.00 USD po kursie walutowym 3,8839000000 PLN	2017-01-13	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-522	2017-01-13	2,050,000.00 USD po kursie walutowym 3,9255000000 PLN	2017-01-13	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3 553	2017-01-13	13,900,000.00 USD po kursie walutowym 3,9245000000 PLN	2017-01-13	2017-01-13
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 815	2017-01-13	10,800,000.00 USD po kursie walutowym 3,9195000000 PLN	2017-01-13	2017-01-13

PN

Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-146		1,850,000.00 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	-13		300,000.00 USD po kursie walutowym 4.1397800000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-31		2,700,000.00 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	-23		2,250,000.00 USD po kursie walutowym 4.1724000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-59		3,250,000.00 USD po kursie walutowym 4.1646500000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8		1,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.1744000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
SWAP w EUR na stopę procentową, 2024.11.28		Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-62		stopa procentowa 3.453%, 5 000 000 EUR	2021-06-07	2021-06-07
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3		750,000.00 USD po kursie walutowym 4.1794000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-152		3,700,000.00 USD po kursie walutowym 4.1417320000 PLN	2017-02-17	2017-02-17
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	21		1,950,000.00 USD po kursie walutowym 4.1953000000 PLN	2017-03-17	2017-03-17
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	47		4,400,000.00 USD po kursie walutowym 4.1953500000 PLN	2017-03-17	2017-03-17
Razem				-29 800				

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Wielkość 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	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycje bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa						
Środki pieniężne	w tys.	PLN	1 145 664			
Należności	w tys.	PLN	63 403			
	w tys.	PLN	34			
	w tys.	PLN	343 025			
	w tys.	PLN	739 202			
	w tys.	PLN	40 641			
Zobowiązania						
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa						
Środki pieniężne	w tys.	PLN	823 467			
	w tys.	PLN	70 012			
	w tys.	EUR	16 364			
	w tys.	PLN	69 161			
	w tys.	USD	75			
	w tys.	PLN	276			
	w tys.	GBP	119			
	w tys.	PLN	574			
	w tys.	JPY	19			
	w tys.	PLN	1			
	w tys.	PLN	763 455			
	w tys.	EUR	30 143			
	w tys.	PLN	211 929			
	w tys.	USD	143 674			
	w tys.	PLN	532 485			
	w tys.	GBP	1 878			
	w tys.	PLN	9 041			
	w tys.	PLN	4 062			
	w tys.	USD	11			
	w tys.	PLN	40			
	w tys.	EUR	932			
	w tys.	PLN	4 022			
 razem			1 924 428			

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.	
	Dodatknie różnice kursowe zrealizowane	Dodatknie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatknie różnice kursowe zrealizowane	Dodatknie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatknie różnice kursowe zrealizowane	Dodatknie różnice kursowe niezrealizowane	
Składniki lokat							
Długie papiery wartościowe	0	0	25 719	7 305	11 258	11 502	
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	11 028	7 305	10 615	0	
Suma	0	0	36 747	7 305	21 873	11 502	

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tryb. 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 lokat							
Dłużne papiery wartościowe	-667		-53 737	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-3 203		-12 733	0	-1 064	0	-3 783
razem	-3 870		-13 270	0	-1 064	0	-3 783

	W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	30.06.2017 r.		Kurs w stosunku do	Waluta
		PLN	Wzrost		
EUR			4,2265	EUR	4,4240
USD			3,7062	USD	4,1793
JPY			0,0331	JPY	0,0357
GBP			4,8132	GBP	5,1445

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
Stadniki lokat							
1) Stadniki lokat notowane na aktywnym rynku		1 347	-3 234	-12	-3 221	-235	489
2) Stadniki lokat notowane na aktywnym rynku		31 755	-3 16	33 578	894	-3 531	4 889
Razem		33 102	2 918	23 566	477	-3 766	5 378

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

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

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

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

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

Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 1,70% 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.
1) Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	Wartość w okresie sprawozdawczym	13 944	21 335	9 971
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	Wartość w okresie sprawozdawczym	0	0	0
Razem		13 944	21 335	9 971

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

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

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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

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

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

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

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

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

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny. Tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:

1) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

2) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Subfundusz nie dokonywał zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

3) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu zawiera korekty z tym związane.

Zgodnie z par. 129 Statutu Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

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.