

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) Millennium Subfunduszu Depozytowego („Subfundusz”), wydzielonego z Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), zarządzanego przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz jego wyniku z operacji oraz zmian w aktywach netto za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz statutem Funduszu;

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Subfunduszu, które zawiera:

- zestawienie lokat oraz bilans na dzień 31 grudnia 2017 r.;

oraz sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 r.:

- rachunek wyniku z operacji;
- zestawienie zmian w aktywach netto;

wprowadzenie do sprawozdania finansowego, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089) a także Rozporządzenia UE nr

537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić



podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z *Kodeksem etyki zawodowych księgowych* Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie

do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Towarzystwa dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne

użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie z KSB i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wynik z operacji Subfunduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi przepisami prawa i statutem Funduszu, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uważa za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego

istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Subfunduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Subfunduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania

działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania

przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- * identyfikujemy i szacujemy ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- * uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- * oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- * wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Subfunduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Subfundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- * oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.



Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Agnieszka Accordi.

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

Agnieszka Accordi

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 11665

Warszawa, 20 kwietnia 2018 r.

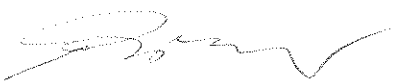
ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Depozytowego

za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2018 poz. 395, z późniejszymi zmianami) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Depozytowego, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r., o łącznej wartości 1 436 017 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 499 674 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 37 811 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



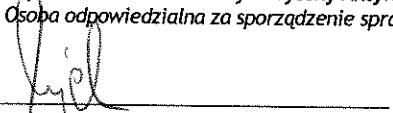
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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



Emilia Guzik
Członek Zarządu ProService Finteco Sp. z o.o..
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Subfundusz Depozytowy (dalej zwany Subfunduszem) został wydzielony w ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Funduszem). Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: Dz.U. 2018, poz. 56) (zwana dalej Ustawą).

Dnia 28 grudnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała decyzję nr DFL/4032/83/25/07/V1/U/22-9-1/MG zezwalającą na utworzenie Funduszu. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych dnia 23 maja 2008 roku pod numerem RFI 382.

W ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące Subfundusze:

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku dokonała firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Lecha Kaczyńskiego 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 aktywa Subfunduszu głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego oraz dłużne instrumenty finansowe, których okres do terminu wykupu lub okres do reindeksacji kuponu jest nie dłuższy niż rok. Instrumenty te będą stanowiły nie mniej niż 70% aktywów Subfunduszu. Fundusz lokuje nie więcej niż 80% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty finansowe rynku pieniężnego emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą, jednostki samorządu terytorialnego oraz listy zastawne banków hipotecznych.

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 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.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

W tabeli głównej, tabelach uzupełniających oraz tabelach dodatkowych wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych oraz listów zastawnych.

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2017			31.12.2016		
	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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	124 353	124 475	8,26%	38 314	38 193	2,70%
Długie papiery wartościowe	1 309 088	1 305 083	86,56%	1 293 521	1 321 964	93,54%
Instrumenty pochodne	-	6 459	0,43%	-	-9 013	-0,64%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	5 096	1 802	0,13%
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 433 441	1 436 017	95,25%	1 336 931	1 352 946	95,73%

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

PH

TABELA UZUPELNIAJĄCE

TABELA UZUPELNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany										-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany										-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku										35 144	124 353	124 475	8,26%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA19 (PLRHNHP00276)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2018-06-15	3,5000% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	14 250	14 453	14 355	0,95%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA22 (PLRHNHP00391)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-07-28	2,7400% (Zmienny kupon)	Publiczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	4 000	4 020	4 065	0,27%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-07 (PLBPHHP00119)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-03-18	2,7600% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	5 000	5 065	5 059	0,34%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-01 (PLBPHHP00051)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-10-28	2,8100% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	9 000	9 143	9 125	0,61%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 2 (PLPKOHP00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-04-28	2,3800% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	38	19 070	19 144	1,27%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. (PLPKOHP00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-06-18	2,3100% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	36	18 033	18 048	1,20%

TABELA UZUPELNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-14 (PLBPHHP00184)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2023-03-22	2,7600% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	2 500	2 539	2 556	0,17%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. (PLPKOHP00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-12-11	2,4800% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	1	504	504	0,03%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 4 (PLPKOHP00041)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	2,4200% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	39	19 523	19 577	1,30%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA31 (PLRHHHP00573)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-09-10	2,4700% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	100000	270	27 000	27 038	1,79%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 6 (PLPKOHP00066)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2023-06-27	2,3200% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	10	5 003	5 004	0,33%
Suma:										35 144	124 353	124 475	8,26%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

PN

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocenowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
Nienotowane na aktywnym rynku											
POLNORD S.A., SERIA MB2 (PLPOLND00175)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska	2018-07-30	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	5 000	5 113	0,34%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA BRE [201] (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2018-01-10	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	69	6 830	6 896	0,46%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA PKOBH180123 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2018-01-23	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	50	4 953	4 994	0,33%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL797 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2018-09-10	2,8100% (Zmienny kupon)	10 000,00	1 000	10 000	10 018	0,67%
WORK SERVICE S.A., SERIA Y (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WORK SERVICE S.A.	Polska	2018-11-30	6,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 400	2 400	2 440	0,16%
BZ WBK FAKTOR SP. Z O.O., SERIA A (PLBZFKT00019)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BZ WBK FAKTOR SP. Z O.O.	Polska	2018-04-18	2,1000% (Zmienny kupon)	1 000,00	20 000	20 000	20 015	1,33%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA BRE [214] (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2018-03-08	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	200	19 798	19 925	1,32%
ZAKŁADY MIESNE HENRYK KANIA S.A., SERIA G (PLZPMHK00051)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIESNE HENRYK KANIA S.A.	Polska	2018-04-12	6,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 000	4 061	0,27%
EUROCASH S.A., SERIA 20171211_21_WBK (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROCASH S.A.	Polska	2018-03-12	2,2600% (Zmienny kupon)	100 000,00	200	20 000	20 025	1,33%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA BRE [220] (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2018-05-17	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	100	9 898	9 923	0,66%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA PKOBH180515 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2018-05-15	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	200	19 793	19 845	1,32%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA BRE [210] (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2018-09-04	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	140	13 708	13 802	0,92%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocenowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PBG S.A., SERIA E1 (PLPBG0000243)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PBG S.A.	Polska	2018-06-30	0,0000% (Zerowy kupon)	100,00	2 443	235	233	0,02%
PBG S.A., SERIA F1 (PLPBG0000250)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PBG S.A.	Polska	2018-12-31	0,0000% (Zerowy kupon)	100,00	725	69	66	-
RUBICON PARTNERS S.A., SERIA J (PLNFI0500111)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RUBICON PARTNERS S.A.	Polska	2018-05-31	7,7200% (Zmienny kupon)	459,00	1 334	612	612	0,04%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA K (PLGHLMC00149)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-07-09	6,3100% (Zmienny kupon)	10 000,00	3	30	31	-
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA I (PLGHLMC00123)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-07-09	6,3100% (Zmienny kupon)	10 000,00	12	120	124	0,01%
KREDYT INKASO S.A., SERIA X (PLKRINK00154)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2018-10-29	5,4100% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 000	3 024	3 037	0,20%
WORK SERVICE S.A., SERIA T (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WORK SERVICE S.A.	Polska	2018-12-04	4,0300% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 006	0,13%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2015 (PLECHPS00191)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-04-23	4,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	13 745	13 812	13 875	0,92%
AKBANK T.A.S. (USM0300LAC02)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	AKBANK T.A.S.	Turcja	2018-03-09	6,5000% (Staly kupon)	3 481,30	3 855	16 055	13 789	0,91%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 776 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2018-01-22	2,7500% (Zmienny kupon)	10 000,00	900	9 000	9 006	0,60%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 778 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2018-01-29	2,7500% (Zmienny kupon)	10 000,00	500	5 000	5 001	0,33%
RONSON EUROPE N.V., SERIA K (PLRNSER00110)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2018-12-28	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	6 000	6 000	6 003	0,40%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA H (PLGHLMC00115)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-04-25	6,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	31	31	31	-

PW

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitera	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLNORD S.A., SERIA M1 (PLPOLND00142)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska	2018-06-30	5,2200% (Zmienny kupon)	100,00	1 813	179	183	0,01%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA IDS1018 (PL0000500021)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2018-10-24	6,2500% (Stały kupon)	1 000,00	30 000	32 665	31 403	2,08%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 3/2013 (PLECHPS00126)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-06-19	5,3100% (Zmienny kupon)	10 000,00	192	1 946	1 929	0,13%
ROBYG S.A., SERIA K1 (PLROBYG00156)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2018-02-26	5,8100% (Zmienny kupon)	100,00	3 460	352	353	0,02%
LC CORP S.A., SERIA LCC003301018 (PLLCR000058)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2018-10-30	5,3100% (Zmienny kupon)	100 000,00	5	508	508	0,03%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA J (PLGHLMC00131)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-07-04	6,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	83	83	86	0,01%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA C (PLECHPS00175)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-03-04	4,9600% (Zmienny kupon)	100,00	31 966	3 240	3 250	0,22%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900123BA75)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2018-04-03	6,7500% (Stały kupon)	3 481,30	4 750	19 364	16 992	1,13%
KRUK S.A., SERIA R3 (PLKRK0000275)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2018-08-13	6,2300% (Zmienny kupon)	1 000,00	30	31	30	-
KRUK S.A., SERIA R4 (PLKRK0000283)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2018-10-03	6,2300% (Zmienny kupon)	1 000,00	165	170	169	0,01%
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S (XS0808632250)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	TURKIYE IS BANKASI AS	Turcja	2018-10-10	3,7500% (Stały kupon)	3 481,30	4 000	14 869	14 073	0,93%
KRUK S.A., SERIA U1 (PLKRK0000309)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2018-12-05	6,0300% (Zmienny kupon)	1 000,00	16	17	16	-
KREDYT INKASO S.A., SERIA W2 (PLKRINK00147)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2018-01-15	6,2100% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	203	206	0,01%

PLN

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
UNIBEP S.A., SERIA C (PLUNBEP00064)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	Polska	2018-06-01	4,3100% (Zmienny kupon)	100,00	14 000	1 401	1 405	0,09%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA N (PLBIG0000420)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2018-06-22	3,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	12 000	12 000	12 009	0,80%
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA C (PLBZ00000176)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2018-06-25	2,8600% (Zmienny kupon)	1 000,00	9 000	9 000	9 003	0,60%
EP ENERGY AS (XS0808636244)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	EP ENERGY AS	Czechy	2018-05-01	4,3750% (Stały kupon)	4 170,90	4 685	20 679	19 955	1,32%
BBI DEVELOPMENT S.A., SERIA BBI0218 (PLNFI1200166)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BBI DEVELOPMENT S.A.	Polska	2018-02-22	6,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	850	881	872	0,06%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00022 (PLSNTND000091)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2018-02-16	2,5100% (Zmienny kupon)	100 000,00	150	15 002	15 141	1,00%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA D (PLECHPS00183)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-04-20	4,9600% (Zmienny kupon)	100,00	14 409	1 458	1 457	0,10%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA B4 (PLBPCZT00064)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2018-12-17	3,2600% (Zmienny kupon)	10 000,00	1 500	15 150	15 156	1,01%
OT LOGISTICS S.A., SERIA D (PLOGRTS00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2018-11-20	5,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 696	4 699	4 727	0,31%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA E (PLPKN0000133)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2018-04-02	3,1100% (Zmienny kupon)	100,00	9 364	946	944	0,06%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								20 045	45 000	45 312	3,00%
Nienotowane na aktywnym rynku								20 045	45 000	45 312	3,00%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 05.04.2016 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2018-05-04	3,1300% (Zmienny kupon)	500 000,00	20	10 000	10 047	0,67%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., VWBX00400015 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2018-04-25	3,1300% (Zmienny kupon)	500 000,00	10	5 000	5 029	0,33%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocenowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., VWBANK041018 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2018-04-10	3,1300% (Zmienny kupon)	1 000 000,00	5	5 000	5 035	0,33%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., VWBANK070218 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2018-07-02	3,1300% (Zmienny kupon)	500 000,00	10	5 000	5 039	0,33%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., DC128P160818 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2018-08-16	2,1000% (Zmienny kupon)	1 000,00	20 000	20 000	20 162	1,34%
O terminie wykupu powyżej 1 roku								742 081	916 897	919 033	60,96%
Obligacje								741 926	896 897	898 914	59,63%
Nienotowane na aktywnym rynku								259 473	430 583	418 167	27,74%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII (XS0847086237)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	Słowenia	2022-10-26	5,5000% (Stały kupon)	3 481,30	1 000	4 430	3 974	0,26%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA ORLEN002 270219 (PLPKN0000083)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2019-02-27	3,4100% (Zmienny kupon)	100 000,00	3	305	306	0,02%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII (US77586TAD81)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	Rumunia	2024-01-22	4,8750% (Stały kupon)	6 962,60	625	5 009	4 893	0,33%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2014 (PLECHPS00134)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2019-02-19	5,4100% (Zmienny kupon)	10 000,00	990	10 061	10 219	0,69%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII (XS0982708926)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	Słowenia	2019-02-18	4,1250% (Stały kupon)	3 481,30	5 700	20 815	20 608	1,37%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US445545AD87)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	2020-01-29	6,2500% (Stały kupon)	3 481,30	4 000	16 828	15 309	1,02%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 2/2014 (PLECHPS00159)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2019-05-15	5,4100% (Zmienny kupon)	10 000,00	20	204	205	0,01%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900123BF82)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2019-11-07	7,5000% (Stały kupon)	3 481,30	4 500	18 617	17 010	1,13%
MOL GROUP FINANCE S.A., SERIA EMTN (XS0834435702)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	MOL GROUP FINANCE S.A.	Luksemburg	2019-09-26	6,2500% (Stały kupon)	3 481,30	1 200	5 441	4 513	0,30%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocenowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AB S.A., SERIA AB01 120819 (PLAB00000035)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AB S.A.	Polska	2019-08-12	3,4100% (Zmienny kupon)	10 000,00	300	3 012	3 049	0,20%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A., SERIA TPEA1119 (PLTAURN00037)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska	2019-11-04	2,7100% (Zmienny kupon)	100 000,00	151	15 154	15 207	1,01%
RONSON EUROPE N.V., SERIA I (PLRNSER00086)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2019-01-25	5,8100% (Zmienny kupon)	100,00	10 000	1 001	1 026	0,07%
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S (XS1057541838)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	TURKIYE IS BANKASI AS	Turcja	2019-10-17	4,7500% (Stały kupon)	3 481,30	3 000	10 975	10 727	0,71%
LC CORP S.A., SERIA LCC005200320 (PLLCORP00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2020-03-20	5,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 530	3 562	3 606	0,24%
COMP S.A., SERIA I/2015 (PLCMP0000058)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	COMP S.A.	Polska	2020-06-30	5,6100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 001	0,13%
KREDYT INKASO S.A., SERIA Y (PLKRINK00162)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-06-21	5,7600% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 002	0,07%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US445545AK21)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	2019-03-25	4,0000% (Stały kupon)	6 962,60	2 000	15 079	14 397	0,95%
MEDICALGORITHMS S.A., SERIA A (PLMDCLG00023)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MEDICALGORITHMS S.A.	Polska	2019-04-21	5,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 000	4 042	0,27%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US445545AE60)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	2021-03-29	6,3750% (Stały kupon)	6 962,60	2 000	17 231	15 708	1,04%
BBi DEVELOPMENT SA (PLNFI1200174)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BBi DEVELOPMENT SA	Polska	2019-02-22	6,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 049	0,14%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI (XS0464257152)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	Chorwacja	2019-11-05	6,7500% (Stały kupon)	3 481,30	1 000	4 123	3 775	0,25%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII (US77586TAA43)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	Rumunia	2022-02-07	6,7500% (Stały kupon)	6 962,60	2 550	22 911	20 827	1,38%

PN

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ZAKŁADY MIESNE HENRYK KANIA S.A., SERIA F (PLZPMHK00044)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIESNE HENRYK KANIA S.A.	Polska	2019-06-24	6,7200% (Zmienny kupon)	1 000,00	7 000	7 000	7 009	0,48%
UNIBEP S.A., SERIA D (PLUNBEP00072)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	Polska	2019-07-08	4,3100% (Zmienny kupon)	100,00	30 000	3 001	3 064	0,20%
UNITED MAXICAN STATES (US91086QBC15)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	UNITED MAXICAN STATES	Meksyk	2023-10-02	4,0000% (Stały kupon)	6 962,60	1 000	7 662	7 367	0,49%
RONSON EUROPE N.V. (PLNSER00128)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2019-08-14	5,4100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 800	1 801	1 829	0,12%
PETROLEOS MEXICANOS (US71654QBZ46)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	PETROLEOS MEXICANOS	Meksyk	2019-02-04	5,5000% (Stały kupon)	3 481,30	2 000	8 683	7 344	0,49%
BBI DEVELOPMENT S.A., SERIA BBI0220 (PLNFI1200182)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BBI DEVELOPMENT S.A.	Polska	2020-01-31	7,6100% (Zmienny kupon)	1 000,00	6 500	6 552	6 746	0,45%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 799 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2019-01-31	2,8900% (Zmienny kupon)	10 000,00	1 000	10 015	10 008	0,66%
GETBACK S.A., SERIA VB (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	Polska	2019-03-13	6,1300% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 770	2 770	2 778	0,18%
GETBACK S.A., SERIA VC (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	Polska	2019-03-14	6,1300% (Zmienny kupon)	1 000,00	214	214	215	0,01%
SKARB PAŃSTWA KUWEJTU (XS1582346703)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KUWEJTU	Kuwejt	2022-03-20	2,7500% (Stały kupon)	3 481,30	3 500	12 959	12 261	0,81%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000235)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-03-31	3,7500% (Zmienny kupon)	4 170,90	1 000	4 233	4 210	0,28%
GETBACK S.A., SERIA VD (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	Polska	2019-03-24	6,1200% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 400	2 400	2 403	0,16%
KREDYT INKASO S.A., SERIA C1 (PLKRINK00204)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2020-03-29	5,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 000	3 000	3 042	0,20%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocenowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KREDYT INKASO S.A., SERIA A1 (PLKRINK00188)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-10-07	5,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	6 500	6 500	6 583	0,44%
SKARB PANSTWA KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ (XS1508675334)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PANSTWA KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ	Arabia Saudyjska	2021-10-26	2,3750% (Stały kupon)	3 481,30	5 000	17 973	17 084	1,13%
KRUK S.A., SERIA AA5 (PLKRK0000473)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2019-10-18	4,2300% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 900	4 911	4 953	0,33%
PETROLEOS MEXICANOS (XS1379157404)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	PETROLEOS MEXICANOS	Meksyk	2019-03-15	3,7500% (Stały kupon)	4 170,90	1 000	4 672	4 477	0,30%
POLNORD S.A., SERIA NS4 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska	2019-12-20	5,7700% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 000	3 000	3 005	0,20%
J.S. HAMILTON POLAND S.A., SERIA A (PLJSHMT00019)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.S. HAMILTON POLAND S.A.	Polska	2019-12-27	4,7200% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 100	3 100	3 102	0,21%
PBG S.A., SERIA G1 (PLPBGG0000268)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PBG S.A.	Polska	2019-06-30	0,0000% (Zerowy kupon)	100,00	2 949	274	256	0,02%
PBG S.A., SERIA H1 (PLPBGG0000276)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PBG S.A.	Polska	2019-12-31	0,0000% (Zerowy kupon)	100,00	2 232	204	184	0,01%
PBG S.A., SERIA I1 (PLPBGG0000284)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PBG S.A.	Polska	2020-06-30	0,0000% (Zerowy kupon)	100,00	11 184	1 002	880	0,06%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA D (PLPKMDW00072)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2020-04-26	5,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 700	4 700	4 742	0,31%
POLNORD S.A., SERIA NS7 (PLPOLND00217)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska	2020-02-27	5,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,07%
CAPITAL PARK S.A., SERIA K (PLCPPRK00136)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	Polska	2020-04-27	4,1000% (Stały kupon)	417,09	21 600	9 138	9 074	0,60%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK0520S014A (PL0000500211)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2020-05-19	2,2400% (Zmienny kupon)	1 000,00	25 000	25 000	25 064	1,66%

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGT062020 (PLGTC0000243)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-06-14	3,7500% (Staty kupon)	4 170,90	1 250	5 253	5 223	0,35%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 818 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2020-04-27	2,9300% (Zmienny kupon)	10 000,00	500	5 000	5 002	0,33%
EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ S.A., SERIA A (PLRPPC000033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ S.A.	Polska	2020-04-14	5,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	5 000	5 063	0,34%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 811 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2019-10-18	2,9000% (Zmienny kupon)	10 000,00	800	8 000	8 008	0,53%
GETBACK S.A., SERIA VE (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	Polska	2019-04-14	6,1300% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 270	3 270	3 313	0,22%
KRUK S.A., SERIA AD1 (PLKRK0000432)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2019-06-09	4,2300% (Zmienny kupon)	1 000,00	6 000	6 095	6 083	0,40%
ALIOR BANK S.A., SERIA J (PLALIOR00201)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2020-08-11	3,0000% (Zmienny kupon)	1 000,00	8 690	8 690	8 791	0,56%
COMP S.A., SERIA I/2017 (PLCMP0000066)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	COMP S.A.	Polska	2020-07-28	5,5300% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 700	3 700	3 736	0,25%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABP036M202009 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2020-09-22	2,4700% (Zmienny kupon)	500 000,00	15	7 500	7 504	0,50%
J.S. HAMILTON POLAND S.A., SERIA B (PLJSHMT00027)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.S. HAMILTON POLAND S.A.	Polska	2020-09-29	4,7200% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 000	0,13%
ATAL S.A., SERIA AF (PLATAL000103)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2019-10-02	3,5100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 250	1 250	1 261	0,08%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900123BH29)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2021-03-30	5,6250% (Staty kupon)	3 481,30	2 500	9 480	9 300	0,62%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ (XS1694216687)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ	Arabia Saudyjska	2023-03-04	2,8750% (Staty kupon)	3 481,30	1 000	3 635	3 454	0,23%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

PW

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocenowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KREDYT INKASO S.A., SERIA D1 (PLKINK00212)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2020-10-26	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 000	4 038	0,27%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC1120 (PLJWC000126)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska	2020-11-16	4,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	5 000	5 029	0,33%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PH (PLGHELMCO0347)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2020-12-07	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 980	2 980	2 990	0,20%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGTC122020 (PLGTC0000268)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-12-18	3,5000% (Stały kupon)	4 170,90	500	2 107	2 088	0,14%
CAPITAL PARK S.A., SERIA M (PLCPPRK00151)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	Polska	2020-12-21	4,1000% (Zmienny kupon)	417,09	5 000	2 101	2 088	0,14%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00039 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2020-10-09	2,5600% (Zmienny kupon)	100 000,00	100	10 000	10 058	0,67%
Aktywny rynek regulowany								482 453	466 314	480 747	31,89%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	89 800	87 175	89 389	5,93%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-11-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	109 655	106 740	108 964	7,23%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	115 000	107 884	112 668	7,47%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	198	202	0,01%
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-10-25	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	1 000	1 210	1 138	0,08%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	166 798	163 107	168 386	11,17%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								155	20 000	20 119	1,33%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

PL

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE											
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nienotowane na aktywnym rynku								155	20 000	20 119	1,33%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., VWBAN041019D (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2019-04-10	2,8300% (Zmienny kupon)	1 000 000,00	5	5 000	5 032	0,33%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., VWBAN042420D (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2020-04-24	3,0300% (Stały kupon)	100 000,00	100	10 000	10 056	0,67%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., VWBAN041219D (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2019-04-12	2,8300% (Zmienny kupon)	100 000,00	50	5 000	5 031	0,33%
Suma:								977 367	1 309 088	1 305 083	86,56%

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE									
Wystandaryzowane instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						125 350 000	-	6 459	0,43%
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2018.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	6,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2553500000 PLN	125 350 000	-	6 459	0,43%
Forward EUR/PLN, 2018.02.23 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	4,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2390000000 PLN	6 000 000	-	477	0,03%
						4 000 000	-	222	0,01%

PN

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2018.03.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2,750,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2204200000 PLN	2 750 000	-	85	0,01%
Forward EUR/PLN, 2018.03.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	8,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2197000000 PLN	8 000 000	-	241	0,01%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2019.12.27 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stala -0.0730%, Zmienna EURIB3656M), 5,000,000.00 EUR	5 000 000	-	-34	-
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2019.12.27 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stala -0.0730%, Zmienna EURIB3656M), 5,000,000.00 EUR	5 000 000	-	-33	-
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.06.06 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stala 2.2800%, Zmienna WIBOR6M), 15,000,000.00 PLN	15 000 000	-	-86	-0,01%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.06.15 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stala 0.1490%, Zmienna EURIB3656M), 5,000,000.00 PLN	5 000 000	-	60	-

PN

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2022.09.05 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stala 0.1760%, Zmienna EURIB3656M), 10.000.000.00 EUR	10 000 000	-	117	0,01%
Forward USD/PLN, 2018.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	12.250.000.00 USD po kursie walutowym 3.5914500000 PLN	12 250 000	-	1 350	0,09%
Forward USD/PLN, 2018.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	10.550.000.00 USD po kursie walutowym 3.5914500000 PLN	10 550 000	-	1 163	0,08%
Forward USD/PLN, 2018.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	900.000.00 USD po kursie walutowym 3.5930000000 PLN	900 000	-	101	0,01%
Forward USD/PLN, 2018.02.23 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	4.000.000.00 USD po kursie walutowym 3.5820750000 PLN	4 000 000	-	405	0,03%
Forward USD/PLN, 2018.02.23 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	1.000.000.00 USD po kursie walutowym 3.5819000000 PLN	1 000 000	-	101	0,01%
Forward USD/PLN, 2018.03.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	19.000.000.00 USD po kursie walutowym 3.5446000000 PLN	19 000 000	-	1 226	0,08%
Forward USD/PLN, 2018.03.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2.350.000.00 USD po kursie walutowym 3.5446000000 PLN	2 350 000	-	152	0,01%

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2018.03.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	14,550,000.00 USD po kursie walutowym 3.5427800000 PLN	14 550 000	-	912	0,06%
Suma:						125 350 000	-	6 459	0,43%

PN

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach (dokładnych) ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		55000	57665	56467	3,74%
Dłużne papiery wartościowe	obligacje korporacyjne	55000	57665	56467	3,74%
Suma:		55000	57665	56467	3,74%

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach (dokładnych) ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA SANTANDER BANK	54 217	3,60%
GRUPA KAPITAŁOWA CREDIT AGRICOLE	54 547	3,62%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN	45 693	3,04%
Suma:	154 457	10,26%

PW

II. BILANS

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

BILANS	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa	1 507 613	1 413 248
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 385	50 539
2) Należności	58	75
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	480 747	464 160
- dłużne papiery wartościowe	480 747	464 160
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	955 423	898 474
- dłużne papiery wartościowe	824 336	857 804
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	7 939	14 366
- z tytułu instrumentów pochodnych	153	9 688
III. Aktywa netto (I - II)	1 499 674	1 398 882
IV. Kapitał funduszu	1 181 183	1 118 202
1) Kapitał wpłacony	7 305 545	6 982 762
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 124 362	-5 864 560
V. Dochody zatrzymane	324 271	277 746
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	294 014	282 319
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	30 257	-4 573
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-5 780	2 934
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 499 674	1 398 882
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	8 170 336,7800	7 824 108,2610
Jednostki typu A	7 199 763,0110	7 449 861,6920
Jednostki typu B	970 573,7690	374 246,5690
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Jednostki typu A		
PLN	183,55	178,79
Jednostki typu B		
PLN	183,55	178,79

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

PW

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017.01.01 do 2017.12.31	od 2016.01.01 do 2016.12.31
I. Przychody z lokat	33 993	48 617
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	33 347	43 562
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	5 036
Pozostałe	646	19
II. Koszty funduszu	22 298	14 413
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	14 420	13 707
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	541	552
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	154	154
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	3	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	7 077	-
Pozostałe	103	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	22 298	14 413
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	11 695	34 204
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	26 116	-6 780
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	34 830	-8 228
- z tytułu różnic kursowych	-2 938	13 946
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-8 714	1 448
- z tytułu różnic kursowych	-43 552	9 853
VII. Wynik z operacji (V+VI)	37 811	27 424
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Jednostki typu A	4,63	3,51
Jednostki typu B	4,63	3,51

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017.01.01 do 2017.12.31		od 2016.01.01 do 2016.12.31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 398 882		1 259 733	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	37 811		27 424	
a) przychody z lokat netto	11 695		34 204	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	34 830		-8 228	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-8 714		1 448	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	37 811		27 424	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	62 981		111 725	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	322 783		472 240	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-259 802		-360 515	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	100 792		139 149	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 499 674		1 398 882	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	1 442 271		1 371 108	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Jednostki typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 106 762,3974		2 289 027,2650	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 356 861,0811		2 027 403,0926	
Saldo zmian	-250 098,6837		261 624,1724	
Jednostki typu B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	673 478,3070		386 509,4620	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	77 151,1079		12 262,8921	
Saldo zmian	596 327,1991		374 246,5699	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Jednostki typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	46 171 125,9526		45 064 363,5552	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	38 971 362,9416		37 614 501,8605	
Saldo zmian	7 199 763,0110		7 449 861,6947	
Jednostki typu B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 059 987,7690		386 509,4620	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	89 414,0000		12 262,8921	
Saldo zmian	970 573,7690		374 246,5699	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	178,79		175,25	
Jednostki typu A	178,79		175,25	
Jednostki typu B	178,79		-	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	183,55		178,79	
Jednostki typu A	183,55		178,79	
Jednostki typu B	183,55		178,79	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	2,66%		2,02%	
Jednostki typu A	2,66%		2,02%	
Jednostki typu B	2,66%		-	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	178,72	03.01.2017	175,23	04.01.2016
Jednostki typu A	178,72	03.01.2017	175,23	04.01.2016
Jednostki typu B	178,72	03.01.2017	176,50	15.06.2016
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	183,56	27.12.2017	178,79	2016/12/30, 2016/12/31
Jednostki typu A	183,56	27.12.2017	178,79	2016/12/30, 2016/12/31
Jednostki typu B	183,56	27.12.2017	178,79	2016/12/30, 2016/12/31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (**)	183,55	31.12.2017	178,79	31.12.2016
Jednostki typu A	183,55	31.12.2017	178,79	31.12.2016
Jednostki typu B	183,55	31.12.2017	178,79	31.12.2016
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,55%		1,05%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,00%		1,00%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,04%		0,04%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017.01.01 do 2017.12.31	od 2016.01.01 do 2016.12.31
Usługi w zakresie rachunkowości	0,01%	0,01%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie. W dniach, w których nie była przeprowadzona wycena oficjalna, przyjęto wartość aktywów netto z dnia ostatniej wyceny oficjalnej.

**) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z wyceną bilansową.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

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. 2018 poz. 395 z późn. zm.) 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 Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 12A.
- 2) Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 3) Księgi rachunkowe dla Funduszu Millennium FIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 4) Księgi rachunkowe Subfunduszu obejmują:
 - a) dziennik,
 - b) księgę główną,
 - c) księgi pomocnicze, w tym subrejestr uczestników Subfunduszu,
 - d) zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont pomocniczych,
 - e) wykaz składników aktywów i pasywów.
- 5) Rejestr uczestników Subfunduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Subfunduszu.
- 6) Towarzystwo, działając jako organ Subfunduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 7) Przyjęte zasady rachunkowości Subfundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku z operacji i sporządzania jednostkowych sprawozdań Subfunduszu tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 8) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Subfundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
 - a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
 - b) metody wyceny oraz sposób sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 9) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Subfunduszu zostanie opisana w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszu kolejno:
 - a) w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
 - b) w rocznym i półrocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 4) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 5) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 6) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 7) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 5.

PH

- 8) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 5, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 9) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 10) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
- 11) Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 12) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- 13) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 14) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 15) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 16) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy.
- 17) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- 18) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
- 19) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 20) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) koszty z tytułu opłaty za zarządzanie,
 - c) opłaty na rzecz depozytariusza,
 - d) usługi w zakresie rachunkowości,
 - e) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 22) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 23) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 24) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 25) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 27.
- 27) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 26.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 8 oraz ppkt. 10-11.
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
- 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:

Ph

- a) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny, a jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, według odpowiednio kursu zamknięcia albo tej wartości,
- b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
 - (a) w przypadku akcji – korektę w oparciu o wartość wyznaczoną zgodnie z ppkt a) na innym aktywnym rynku lub w oparciu o wartość ustaloną na podstawie analizy cen spółek porównywalnych, to znaczy w oparciu o publicznie ogłoszone na aktywnym rynku ceny akcji wyemitowanych przez podmioty o podobnym profilu i zakresie działania lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
 - (b) w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego,
 - (c) w przypadku praw poboru – w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
 - (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
 - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

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

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

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

- 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:
 - a) akcje,
 - b) warianty subskrypcyjne,
 - c) prawa do akcji,
 - d) prawa poboru,
 - e) dłużne papiery wartościowe,
 - f) instrumenty pochodne,
 - g) certyfikaty inwestycyjne,
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - i) pozostałe składniki lokat dopuszczone polityką inwestycyjną Subfunduszu.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) w przypadku akcji i praw do akcji – przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,
 - b) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – w oparciu o ich wartość teoretyczną, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru,
 - c) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - d) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,

- e) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (a) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (b) opcje – modelu Blacka - Scholesa,
 - (c) kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
 - (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 8 e. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.
 - (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 8 e.
- 9) Metody i modele wyceny, o których mowa w ppkt. 8 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
- 10) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
- 11) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 12) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
- 13) Należne przychody odsetkowe z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
- 15) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 16) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR.
- 17) Dla oszacowania wartości godziwej, zgodnie z zasadami oraz przy zastosowaniu metod i modeli wyceny, o których mowa w niniejszym rozdziale, Fundusz może korzystać z informacji, kwotowań i narzędzi dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg.

4. Wartości szacunkowe

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

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

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

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

III. Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Subfundusz nie wprowadził zmian sposobu prezentacji.

IV. Inne istotne informacje

Brak innych istotnych informacji.

Ph

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2017	31.12.2016
Należności	58	75
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	56	63
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	1	11
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1	1

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania	7 939	14 366
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	153	9 688
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	819	1 712
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 298	1 507
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	1 337	1 262
Pozostałe składniki zobowiązań	4 332	197
z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	4 163	-
wobec Urzędu Skarbowego	162	196

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2017		31.12.2016	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	71 385	-	50 539
BANK ZACHODNI WBK S.A.	-	980	-	1 010
PLN	980	980	1 010	1 010
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	-	580	-	-
PLN	580	580	-	-
BANK MILLENNIUM S.A.	-	67 225	-	40 031
CHF	-	-	-	-
EUR	9 911	41 336	5 654	25 014
HUF	-	-	-	-
PLN	25 102	25 102	6 479	6 479
TRY	600	554	600	712
USD	67	233	1 873	7 826
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	1 320	-	9 498
PLN	1 320	1 320	9 498	9 498
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	1 280	-	-
PLN	1 280	1 280	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2017.01.01 do 2017.12.31		od 2016.01.01 do 2016.12.31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	65 700	-	34 039
CHF	-	-	-	-
EUR	8 706	37 048	2 938	12 763
HUF	-	-	-	-
PLN	23 680	23 680	18 439	18 439
TRY	598	619	595	777
USD	1 149	4 352	518	2 060

*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień roboczy w badanym okresie począwszy od dnia pierwszej wyceny.

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	31.12.2017	31.12.2016
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 138	16 585
Dłużne papiery wartościowe	1 138	16 585
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	392 685	530 620
Dłużne papiery wartościowe	392 685	530 620
Suma:	393 823	547 206

*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe oraz weksle.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	31.12.2017	31.12.2016
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	479 609	447 575
Dłużne papiery wartościowe	479 609	447 575
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	556 303	365 376
Dłużne papiery wartościowe	431 651	327 183
Instrumenty pochodne	177	-
Listy zastawne	124 475	38 193
Zobowiązania (***)	153	-
Suma:	1 036 065	812 951

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

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

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	31.12.2017	31.12.2016
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	1 507 613	1 412 841
Środki na rachunkach bankowych	71 385	50 539
Należności	58	75
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	480 747	464 160
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	955 423	898 067
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	480 747	464 160
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	480 747	464 160
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	480 747	464 160

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

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

PW

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	31.12.2017	31.12.2016
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	329 078	460 431
Środki na rachunkach bankowych	42 123	33 552
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	286 955	417 191
Zobowiązania	-	9 688

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896, z późn. zm.) (dalej „Rozporządzenie”). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w 2017 roku stosowana jest metoda absolutnej wartości zagrożonej. Pomiaru zgodnie z Rozporządzeniem dokonywane były w całym okresie sprawozdawczym, czyli od dnia 1 stycznia do 29 grudnia 2017 roku.

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

Ekspozycja całkowita:

Do obliczeń całkowitej ekspozycji Funduszu wykorzystywano następujące dane:

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

kursach papierów wartościowych, walut

rentownościach instrumentów dłużnych i krzywej swap,

wycenach wartości tytułów uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania,

wartościach indeksów

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

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

Źródłem informacji dla danych wymienionych w powyższych punktach były:

dla danych określonych w punkcie 1 – serwis informacyjny Bloomberg, ceduła GPW,

dla danych określonych w punkcie 2 – księgi funduszy inwestycyjnych,

dla danych określonych w punkcie 3 – obliczenia własne przeprowadzone zgodnie z procedurami określonymi w Rozporządzeniu.

Wartość ekspozycji całkowitej Subfunduszu na 29 grudnia 2017r. wyniosła 0,29%.

Wartości ekspozycji całkowitej Subfunduszu w okresie od 1 stycznia do 29 grudnia 2017r. wynosiły:

- Wartość najwyższa 1,00%
- Wartość przeciętna 0,47%
- Wartość najniższa 0,21%

PW

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2017								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2018.01.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	477		22.01.2018	6.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2553500000 PLN	22.01.2018	22.01.2018
Forward EUR/PLN, 2018.02.23 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	222		23.02.2018	4.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2390000000 PLN	23.02.2018	23.02.2018
Forward EUR/PLN, 2018.03.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	85		22.03.2018	2.750.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2204200000 PLN	22.03.2018	22.03.2018
Forward EUR/PLN, 2018.03.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	241		22.03.2018	8.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2197000000 PLN	22.03.2018	22.03.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 350		22.01.2018	12.250.000,00 USD po kursie walutowym 3,5914500000 PLN	22.01.2018	22.01.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 163		22.01.2018	10.550.000,00 USD po kursie walutowym 3,5914500000 PLN	22.01.2018	22.01.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	101		22.01.2018	900.000,00 USD po kursie walutowym 3,5930000000 PLN	22.01.2018	22.01.2018

PL

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2017								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward USD/PLN, 2018.02.23 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	405		23.02.2018	4,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.5820750000 PLN	23.02.2018	23.02.2018
Forward USD/PLN, 2018.02.23 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	101		23.02.2018	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.5819000000 PLN	23.02.2018	23.02.2018
Forward USD/PLN, 2018.03.22 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 226		22.03.2018	19,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.5446000000 PLN	22.03.2018	22.03.2018
Forward USD/PLN, 2018.03.22 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	152		22.03.2018	2,350,000.00 USD po kursie walutowym 3.5446000000 PLN	22.03.2018	22.03.2018
Forward USD/PLN, 2018.03.22 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	912		22.03.2018	14,550,000.00 USD po kursie walutowym 3.5427800000 PLN	22.03.2018	22.03.2018
SWAP									
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2019.12.27 (-) (Długa)	Długa	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-34		27.12.2019	stopa procentowa - 0,073%	27.12.2019	27.12.2019
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2019.12.27 (-) (Długa)	Długa	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-33		27.12.2019	stopa procentowa - 0,073%	27.12.2019	27.12.2019
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.06.06 (-) (Długa)	Długa	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-86		06.06.2022	stopa procentowa 2,2800%	06.06.2022	06.06.2022
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.06.15 (-) (Długa)	Długa	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	60		15.06.2022	stopa procentowa 0,1490%	15.06.2022	15.06.2022
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2022.09.05 (-) (Długa)	Długa	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	117		05.09.2022	stopa procentowa 0,1760%	05.09.2022	05.09.2022

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2016								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 225		13.01.2017	10,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3052500000 PLN	13.01.2017	13.01.2017
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-214		13.01.2017	1,750,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3052400000 PLN	13.01.2017	13.01.2017
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-603		13.01.2017	4,850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3033000000 PLN	13.01.2017	13.01.2017
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-737		17.02.2017	11,350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3729000000 PLN	17.02.2017	17.02.2017
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-149		17.02.2017	2,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3670000000 PLN	17.02.2017	17.02.2017
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-513		17.02.2017	7,600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3704000000 PLN	17.02.2017	17.02.2017
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-32		17.02.2017	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3740200000 PLN	17.02.2017	17.02.2017

PN

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2016								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	36		17.03.2017	1,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4765900000 PLN	17.03.2017	17.03.2017
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	333		17.03.2017	13,750,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4708000000 PLN	17.03.2017	17.03.2017
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	38		17.03.2017	1,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4733000000 PLN	17.03.2017	17.03.2017
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-221		13.01.2017	750,000.00 USD po kursie walutowym 3.8859500000 PLN	13.01.2017	13.01.2017
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-827		13.01.2017	2,800,000.00 USD po kursie walutowym 3.8846000000 PLN	13.01.2017	13.01.2017
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 559		13.01.2017	10,050,000.00 USD po kursie walutowym 3.9255000000 PLN	13.01.2017	13.01.2017
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 518		13.01.2017	9,850,000.00 USD po kursie walutowym 3.9245000000 PLN	13.01.2017	13.01.2017
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2		17.02.2017	200,000.00 USD po kursie walutowym 4.1744000000 PLN	17.02.2017	17.02.2017

PLN

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2016								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-9		17.02.2017	1,100,000.00 USD po kursie walutowym 4.1750000000 PLN	17.02.2017	17.02.2017
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-41		17.02.2017	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.1417320000 PLN	17.02.2017	17.02.2017
Forward USD/PLN, 2017.02.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	25		17.02.2017	800,000.00 USD po kursie walutowym 4.2140000000 PLN	17.02.2017	17.02.2017
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	184		17.03.2017	17,250,000.00 USD po kursie walutowym 4.1953000000 PLN	17.03.2017	17.03.2017
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	38		17.03.2017	3,250,000.00 USD po kursie walutowym 4.1963000000 PLN	17.03.2017	17.03.2017
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	21		17.03.2017	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.1953500000 PLN	17.03.2017	17.03.2017
SWAP									
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-12-27 (Długa)	Długa	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-19		27.12.2019	stopa procentowa - 0,073%	27.12.2019	27.12.2019
SWAP w EUR na stopę procentową, 2019-12-27 (Długa)	Długa	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-19		27.12.2019	stopa procentowa - 0,073%	27.12.2019	27.12.2019
Suma:									

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

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

PL

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU		31.12.2017		31.12.2016	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa			1 507 613	-	1 413 250
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	71 385	-	50 539
EUR		9 911	41 336	5 654	25 014
PLN		29 262	29 262	16 987	16 987
TRY		600	554	600	712
USD		67	233	1 873	7 826
2) Należności		-	58	-	75
PLN		58	58	75	75
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywim rynku, w tym:		-	480 747	-	464 160
PLN		480 747	480 747	464 160	464 160
- dłużne papiery wartościowe		-	480 747	-	464 160
PLN		480 747	480 747	464 160	464 160
5) Składniki lokat nienotowane na aktywim rynku, w tym:		-	955 423	-	898 476
EUR		11 542	48 140	49 129	217 744
PLN		668 468	668 468	481 283	481 283
USD		68 599	238 815	47 723	199 447
- dłużne papiery wartościowe		-	824 336	-	857 804
EUR		11 296	47 115	49 126	217 336
PLN		543 816	543 816	441 290	441 290
USD		67 045	233 405	47 660	199 178
6) Nieruchomości		-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania			7 939	-	14 366
EUR		-	-	794	3 511
PLN		7 939	7 939	4 678	4 678
USD		-	-	1 478	6 177

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2017.01.01 do 2017.12.31			od 2016.01.01 do 2016.12.31		
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie tys.
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-2 938	-43 552	13 946	9 853

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31.12.2017		31.12.2016	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	3,5672	CHF	-	CHF
EUR	4,1709	EUR	4,4240	EUR
HUF	0,0134	HUF	0,0142	HUF
TRY	0,9235	TRY	1,1867	TRY
USD	3,4813	USD	4,1793	USD
GBP	4,7001	GBP	5,1445	GBP
CZK	0,1632	CZK	1,3330	CZK

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2017.01.01 do 2017.12.31			od 2016.01.01 do 2016.12.31		
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 711	11 410	11 410	2 054	-2 494	-2 494
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	32 119	-20 124	-20 124	-10 282	3 942	3 942
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	34 830	-8 714	-8 714	-8 228	1 448	1 448

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

PW

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2017.01.01 do 2017.12.31	od 2016.01.01 do 2016.12.31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	14 420	13 707
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	14 420	13 707

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	1 499 674	1 398 882	1 259 733
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Jednostki typu A			
PLN	183,55	178,79	175,25
Jednostki typu B			
PLN	183,55	178,79	-

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

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

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

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

Po dniu bilansowym Towarzystwo powzięło informację o istotnej zmianie sytuacji finansowej emitenta obligacji posiadanych przez Subfundusz, Spółki GetBack S.A. Po analizie informacji Towarzystwo stwierdziło, że sytuacja finansowa emitenta nie miała istotnego wpływu na wartość obligacji posiadanych przez Subfundusz na dzień bilansowy, na który zostało sporządzone sprawozdanie. Nie było więc potrzeby uwzględnienia tej informacji w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu. Towarzystwo na bieżąco monitoruje zaistniałą sytuację w Spółce i będzie podejmowało decyzje, co do korekty wartości obligacji, stosownie do aktualnych informacji o sytuacji finansowej emitenta.

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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

PW

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

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

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

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

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 31.12.2017

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	-
Odsetek zarządzanych aktywów	-

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	-

Zbiórce dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedzibę	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedzibę	-
Rozliczenie i rozrachunek	-

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

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

PW

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 01.01.2017 do 31.12.2017			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	3	100,00%
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

PW