

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz Instrumentów Dłużnych

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego
sprawozdania finansowego**

**Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu
Informacje, o których mowa w art. 13 Rozporządzenia Europejskiego i
Rady (UE) 2015/2365**

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.

Zawartość:

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego
sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

przygotowane przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**Informacje, o których mowa w art. 13 Rozporządzenia
Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365**

przygotowane przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Instrumentów Dłużnych, będącego wydzielonym Subfunduszem Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Subfunduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2B, zarządzanego przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”), obejmującego wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2018 r., poz. 395, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859) odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Lecha Kaczyńskiego 14, 00-638 Warszawa, Polska,
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

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



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "A. Accordi".

Agnieszka Accordi

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 30 sierpnia 2018 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Subfunduszu Instrumentów Dłużnych

za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku

Warszawa, dn. 30 sierpnia 2018 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 Instrumentów Dłużnych, na które składa się:

7. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r., o łącznej wartości 131 252 tys. zł.
8. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 137 594 tys. zł.
9. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 1 887 tys. zł.
10. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.
11. Noty objaśniające.
12. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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



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



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

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Subfundusz Instrumentów Dłużnych (dalej zwany Subfunduszem) został wydzielony w ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Funduszem). Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: Dz.U. 2018, poz. 1355) (zwana dalej Ustawą).

Dnia 28 grudnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała decyzję nr DFL/4032/83/25/07/VI/U/22-9-1/MG zezwalającą na utworzenie Funduszu. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych dnia 23 maja 2008 roku pod numerem RF1 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”.

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

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 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 w dłużne instrumenty finansowe, przy czym przynajmniej 50% portfela stanowią obligacje skarbowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych.

Ograniczenia inwestycyjne

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2018 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

TABELA GŁÓWNA

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 SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2018		Procentowy udział w aktywach ogółem	31.12.2017	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.		Wartość według ceny nabycia w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	134 389	136 911	94,63%	124 127	87,45%
Instrumenty pochodne	-	-5 659	-3,91%	-	0,58%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Suma:	134 389	131 252	90,72%	124 127	88,03%

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

PN

TABELA UZUPELNIAJĄCA

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
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
Nienotowane na aktywnym rynku											
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US445545AK21)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	25.03.2019	4,0000% (Staty kupon)	7 488,00	375	2 549	2 860	1,88%
SKARB PAŃSTWA ZJEDNOCZONEGO KRÓLESTWA WIELKIEJ BRYTANII I IRLANDII POŁNOCNEJ (GB00B8P6M44)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA ZJEDNOCZONEGO KRÓLESTWA WIELKIEJ BRYTANII I IRLANDII POŁNOCNEJ	Wielka Brytania	22.07.2018	1,2500% (Staty kupon)	0,05	15 000 000	731	743	0,51%
Aktywny rynek regulowany											
PS0718 (PL0000107595)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	25.07.2018	2,5000% (Staty kupon)	1 000,00	27	27	28	0,02%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Nienotowane na aktywnym rynku											
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (US857524AB80)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	23.03.2022	5,0000% (Staty kupon)	3 744,00	1 500	5 509	6 005	4,15%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (US73101AR30)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	15.07.2019	6,3750% (Staty kupon)	3 744,00	1 500	5 521	5 989	4,14%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (US857524AC63)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	22.01.2024	4,0000% (Staty kupon)	3 744,00	1 000	3 984	3 873	2,68%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII (US7586TAD81)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	Rumunia	22.01.2024	4,8750% (Staty kupon)	7 488,00	125	1 002	985	0,68%
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK (XS0954674312)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry	21.10.2020	6,2500% (Staty kupon)	3 744,00	900	3 263	3 580	2,47%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII (XS1129788524)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	Rumunia	28.10.2024	2,8750% (Staty kupon)	4 361,60	500	2 280	2 434	1,68%
AKBANK T.A.S. (USM0375YAK49)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	AKBANK T.A.S.	Turcja	24.10.2022	5,0000% (Staty kupon)	3 744,00	400	1 539	1 431	0,99%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE 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
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (XS1087340009)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	11.04.2023	4,1250% (Staty kupon)	4 361,60	400	1 842	1 791	1,24%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH (US91087BAA89)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	Meksyk	31.01.2025	3,6000% (Staty kupon)	3 744,00	650	2 562	2 394	1,65%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII (XS0982709221)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	Słowenia	18.02.2024	5,2500% (Staty kupon)	3 744,00	550	2 489	2 281	1,58%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI (XS1432493879)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI	Indonezja	14.06.2023	2,6250% (Staty kupon)	4 361,60	250	1 080	1 138	0,79%
SKARB PAŃSTWA KOLUMBII (XS1385239006)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOLUMBII	Kolumbia	22.03.2026	3,8750% (Staty kupon)	4 361,60	250	1 197	1 250	0,86%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US445545AH91)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	21.02.2023	5,3750% (Staty kupon)	7 488,00	250	2 211	2 021	1,40%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE (US168863CA49)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE	Chile	21.01.2026	3,1250% (Staty kupon)	3 744,00	250	1 040	912	0,63%
SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII (US105756BX78)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII	Brazylia	07.04.2026	6,0000% (Staty kupon)	3 744,00	200	809	779	0,54%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ (XS1508675334)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ	Arabia Saudyjska	26.10.2021	2,3750% (Staty kupon)	3 744,00	1 000	3 889	3 615	2,50%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH (XS1511779305)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	Meksyk	15.01.2025	1,3750% (Staty kupon)	4 361,60	200	833	857	0,59%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI (US836205AR58)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI	Republika Południowej Afryki	16.09.2025	5,8750% (Staty kupon)	3 744,00	500	1 946	1 954	1,35%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900123AW05)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	05.02.2025	7,3750% (Staty kupon)	3 744,00	950	3 935	3 792	2,62%
SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU (XS1575967218)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU	Oman	08.03.2027	5,3750% (Staty kupon)	3 744,00	1 150	4 489	4 136	2,86%
SKARB PAŃSTWA KUWEJTU (XS1582346968)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KUWEJTU	Kuwejt	20.03.2027	3,5000% (Staty kupon)	3 744,00	400	1 577	1 472	1,02%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

PZ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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
SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU (XS1405781342)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU	Oman	15.06.2021	3,6250% (Staly kupon)	3 744,00	250	901	910	0,63%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI (US836205AW44)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI	Republika Południowej Afryki	27.09.2027	4,8500% (Staly kupon)	3 744,00	500	1 791	1 797	1,24%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH (US91086QBG29)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	Meksyk	21.01.2026	4,1250% (Staly kupon)	3 744,00	500	1 901	1 893	1,31%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ (XS1694217495)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ	Arabia Saudyjska	04.03.2028	3,6250% (Staly kupon)	3 744,00	500	1 811	1 802	1,25%
SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII (US105756BZZ7)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII	Brazylia	13.01.2028	4,6250% (Staly kupon)	3 744,00	250	897	865	0,60%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO (XS0850020586)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO	Maroko	11.12.2022	4,2500% (Staly kupon)	3 744,00	500	1 923	1 874	1,30%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOREI (US50064FAK03)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOREI	Korea	11.09.2023	3,8750% (Staly kupon)	3 744,00	500	1 810	1 939	1,34%
SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU (XS1750113406)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU	Oman	17.01.2023	4,1250% (Staly kupon)	3 744,00	500	1 742	1 815	1,25%
SKARB PAŃSTWA IZRAELU (US46513YJH27)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA IZRAELU	Izrael	17.01.2028	3,2500% (Staly kupon)	3 744,00	500	1 738	1 839	1,27%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE (US168863CF36)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE	Chile	06.02.2028	3,2400% (Staly kupon)	3 744,00	750	2 502	2 730	1,89%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ (XS1791937441)	Nienotowane na aktywnym rynku	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ	Arabia Saudyjska	17.04.2025	4,0000% (Staly kupon)	3 744,00	500	1 663	1 878	1,30%
Aktywny rynek regulowany								60 537	59 406	61 249	42,32%
PS0422 (PL0000109492)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	25.04.2022	2,2500% (Staly kupon)	1 000,00	10 000	9 695	10 060	6,95%
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	25.10.2021	5,7500% (Staly kupon)	1 000,00	1 015	1 178	1 177	0,81%
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	23.09.2022	5,7500% (Staly kupon)	1 000,00	16	19	19	0,01%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

PW

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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
DS1020 (PL0000106126)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	25.10.2020	5,2500% (Stały kupon)	1 000,00	4 000	4 512	4 463	3,08%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	25.11.2022	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	22 500	22 054	22 553	15,59%
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	25.07.2021	1,7500% (Stały kupon)	1 000,00	10 000	9 639	10 100	6,98%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	25.01.2026	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	13 000	12 303	12 870	8,90%
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	25.10.2023	4,0000% (Stały kupon)	1 000,00	6	6	7	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								15 079 114	134 389	136 911	94,63%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany						45 180 000	-	-5 659	-3,91%
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Forward EUR/PLN, 2018.08.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	860 000,00 EUR po kursie walutowym 4.3409000000 PLN	860 000	-	-29	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2018.08.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	400 000,00 EUR po kursie walutowym 4.3404500000 PLN	400 000	-	-14	-0,01%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DLUŻNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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, 2018.08.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3345/100000 PLN	300 000	-	-12	-0,01%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.01.26 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK N.V.	Holandia	Stopa procentowa (Stoła 0.5700%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 PLN	1 000 000	-	-71	-0,05%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.03.16 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stoła 1.4700%, Zmienna EURIB3656M), 750,000.00 EUR	750 000	-	-16	-0,01%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.12.03 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stoła 0.3200%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	1 000 000	-	-53	-0,04%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2019.12.03 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stoła 0.0454%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	1 000 000	-	-19	-0,01%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2023.12.04 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stoła 0.6050%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	1 000 000	-	-83	-0,06%
Swap procentowy (IRS) w USD, 2020.12.15 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stoła 1.6280%, Zmienna LIUSD3MD), 5,000,000.00 USD	5 000 000	-	214	0,15%

PN

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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, 2026.02.16 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stoła 0.6300%, Zmienna WIBOR6M), 750,000.00 EUR	750 000	-	-15	-0.01%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.05.18 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stoła 2.4100%, Zmienna WIBOR6M), 4,000,000.00 PLN	4 000 000	-	-23	-0.02%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2022.10.20 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stoła 0.2130%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	1 000 000	-	-19	-0.01%
Swap procentowy (IRS) w USD, 2022.10.20 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stoła 2.0710%, Zmienna LIUSD3MD), 1,200,000.00 USD	1 200 000	-	-150	-0.10%
Swap procentowy (IRS) w USD, 2023.01.23 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stoła 2.4790%, Zmienna LIUSD3MD), 2,000,000.00 USD	2 000 000	-	-83	-0.06%
Swap procentowy (IRS) w USD, 2023.02.06 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stoła 2.6470%, Zmienna LIUSD3MD), 2,000,000.00 USD	2 000 000	-	-25	-0.02%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.04.12 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stoła 2.3400%, Zmienna WIBOR3M), 5,000,000.00 PLN	5 000 000	-	12	0.01%

PL

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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, 2018.08.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	1,300,000.00 USD po kursie walutowym 3,4107000000 PLN	1 300 000	-	-430	-0,30%
Forward USD/PLN, 2018.08.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2,100,000.00 USD po kursie walutowym 3,4106000000 PLN	2 100 000	-	-695	-0,48%
Forward USD/PLN, 2018.08.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	420,000.00 USD po kursie walutowym 3,4100000000 PLN	420 000	-	-139	-0,10%
Forward USD/PLN, 2018.08.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2,900,000.00 USD po kursie walutowym 3,4150100000 PLN	2 900 000	-	-947	-0,65%
Forward USD/PLN, 2018.08.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	900,000.00 USD po kursie walutowym 3,3980000000 PLN	900 000	-	-309	-0,21%
Forward USD/PLN, 2018.08.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	500,000.00 USD po kursie walutowym 3,3458500000 PLN	500 000	-	-198	-0,14%
Forward USD/PLN, 2018.07.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	1,800,000.00 USD po kursie walutowym 3,3655250000 PLN	1 800 000	-	-680	-0,47%
Forward USD/PLN, 2018.07.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 3,3643000000 PLN	2 000 000	-	-758	-0,52%
Forward USD/PLN, 2018.07.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	750,000.00 USD po kursie walutowym 3,3644300000 PLN	750 000	-	-284	-0,20%
Forward USD/PLN, 2018.07.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	1,550,000.00 USD po kursie walutowym 3,3653000000 PLN	1 550 000	-	-586	-0,40%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

PN

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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, 2018.07.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	750,000.00 USD po kursie walutowym 3.3604300000 PLN	750 000	-	-287	-0.20%
Forward USD/PLN, 2018.10.25 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	150,000.00 USD po kursie walutowym 3.7486000000 PLN	150 000	-	2	-
Forward USD/PLN, 2018.10.25 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	1,700,000.00 USD po kursie walutowym 3.7506250000 PLN	1 700 000	-	25	0.02%
Forward USD/PLN, 2018.10.25 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.7477500000 PLN	1 100 000	-	13	0.01%
Suma:						45 180 000	-	-5 659	-3.91%

TABELA DODATKOWE

Nie dotyczy.

PLN

II. BILANS

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

BILANS	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa	144 677	140 863
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 489	16 528
2) Należności	11	93
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	61 277	78 419
- dłużne papiery wartościowe	61 277	78 419
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	75 900	45 823
- dłużne papiery wartościowe	75 634	44 767
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	7 083	1 401
- z tytułu instrumentów pochodnych	5 925	235
III. Aktywa netto (I - II)	137 594	139 462
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	134 487	134 468
1) Kapitał wpłacony	278 468	241 734
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-143 981	-107 266
V. Dochody zatrzymane	7 878	6 296
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 764	1 739
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 114	4 557
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-4 771	-1 302
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	137 594	139 462
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 269 616,6790	1 270 664,9480
Jednostki typu A	1 084 350,1410	1 131 404,3950
Jednostki typu B	185 266,5380	139 260,5530
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Jednostki typu A		
PLN	108,37	109,75
Jednostki typu B		
PLN	108,37	109,75

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

PH

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 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-06-30
I. Przychody z lokat	2 795	2 811	1 204
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	2 273	2 788	1 204
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	522	-	-
Pozostałe	-	23	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	1 770	2 564	1 385
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 383	1 855	757
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	76	61	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	51	36	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	259	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	556	588
Pozostałe	1	56	40
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	1 770	2 564	1 385
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 025	247	-181
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 912	3 440	2 546
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	557	4 101	2 239
- z tytułu różnic kursowych	-36	-386	-190
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3 469	-661	307
- z tytułu różnic kursowych	5 644	-4 933	-3 054
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-1 887	3 687	2 365
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostki typu A	-1,49	2,90	2,57
Jednostki typu B	-1,49	2,90	2,57

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

Ph

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	139 462		67 098	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-1 887		3 687	
a) przychody z lokat netto	1 025		247	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	557		4 101	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3 469		-661	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 887		3 687	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (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)	19		68 677	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	36 734		106 400	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-36 715		-37 723	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-1 868		72 364	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	137 594		139 462	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	146 630		97 822	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Jednostki typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	262 613,4044		843 792,1793	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	309 667,6584		337 982,0029	
Saldo zmian	-47 054,2540		505 810,1764	
Jednostki typu B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	73 295,0965		136 118,3900	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	27 289,1115		8 863,2757	
Saldo zmian	46 005,9850		127 255,1143	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Jednostki typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 417 194,5498		2 154 581,1454	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 332 844,4088		1 023 176,7504	
Saldo zmian	1 084 350,1410		1 131 404,3950	
Jednostki typu B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	221 649,0761		148 353,9796	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	36 382,5381		9 093,4266	
Saldo zmian	185 266,5380		139 260,5530	
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	109,75		105,24	
Jednostki typu A	109,75		105,24	
Jednostki typu B	109,75		105,24	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	108,37		109,75	
Jednostki typu A	108,37		109,75	
Jednostki typu B	108,37		109,75	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-1,26%		4,29%	
Jednostki typu A	-1,26%		4,29%	
Jednostki typu B	-1,26%		4,29%	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	108,01	19.06.2018	105,08	02.01.2017
Jednostki typu A	108,01	19.06.2018	105,08	02.01.2017
Jednostki typu B	108,01	19.06.2018	105,08	02.01.2017
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	109,97	05.01.2018	109,79	18.12.2017
Jednostki typu A	109,97	05.01.2018	109,79	18.12.2017
Jednostki typu B	109,97	05.01.2018	109,79	18.12.2017
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (**)	108,37	30.06.2018	109,75	31.12.2017
Jednostki typu A	108,37	30.06.2018	109,75	31.12.2017
Jednostki typu B	108,37	30.06.2018	109,75	31.12.2017
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,43%		2,62%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,90%		1,90%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,10%		0,06%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,07%		0,04%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

*) 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 INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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.
- 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.

Ph

- 10) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujemne 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 ujemne 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 ujemne 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 ujemne 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 ujemne się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- 18) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
- 19) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 20) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) koszty z tytułu opłaty za zarządzanie,
 - c) opłaty na rzecz depozytariusza,
 - d) usługi w zakresie rachunkowości,
 - e) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 22) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 23) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 24) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 25) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 27.
- 27) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 26.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

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

PN

- podobnym profilu i zakresie działania lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
- (b) w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego,
- (c) w przypadku praw poboru – w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
- (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
- (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

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

- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego 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

Ph

- wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 8 e. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.
- (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 8 e.
- 9) 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

III. Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Subfundusz nie wprowadził zmian sposobu prezentacji.

IV. Inne istotne informacje

Brak innych istotnych informacji.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Należności	11	93
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	78
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	6	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	5	14
od TFI	5	14

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania	7 083	1 401
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	5 925	235
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	144	807
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	750	116
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	251	240
Pozostałe składniki zobowiązań	13	3

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2018		31.12.2017	
	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	-	7 489	-	16 528
BANK ZACHODNI WBK S.A.	-	1 050	-	60
PLN	1 050	1 050	60	60
BANK MILLENNIUM S.A.	-	2 749	-	16 468
EUR	80	349	309	1 288
GBP	49	243	49	228
PLN	1 980	1 980	14 908	14 908
USD	47	177	13	44
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	-	1 600	-	-
PLN	1 600	1 600	-	-
PEKAO BANK POLSKA S.A.	-	1 050	-	-
PLN	1 050	1 050	-	-
ING BANK POLSKA S.A.	-	1 040	-	-
PLN	1 040	1 040	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	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 (*)	-	9 826	-	8 333
EUR	586	2 460	297	1 257
GBP	49	236	28	136
PLN	6 860	6 860	6 608	6 608
USD	78	270	89	332

*) 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.

Ph

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Ph

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30.06.2018	31.12.2017
	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	25 854	28 182
Dłużne papiery wartościowe	25 854	28 182
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	75 634	44 767
Dłużne papiery wartościowe	75 634	44 767
Suma:	101 488	72 949

*) 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	30.06.2018	31.12.2017
	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 (**)	35 423	50 237
Dłużne papiery wartościowe	35 423	50 237
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	226	115
Instrumenty pochodne	226	115
Zobowiązania (***)	557	235
Suma:	36 206	50 587

**) 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	30.06.2018	31.12.2017
	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 (****)	144 677	140 863
Środki na rachunkach bankowych	7 489	16 528
Należności	11	93
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	61 277	78 419
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	75 900	45 823
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	79 893	96 776
BANK MILLENNIUM S.A.	2 749	16 468
Środki na rachunkach bankowych	2 749	16 468
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	77 144	80 308
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	61 277	78 419
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	15 867	1 889

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia 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 niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcje typu buy-sell-back.

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

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	30.06.2018	31.12.2017
	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/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	81 811	47 268
Środki na rachunkach bankowych	769	1 560
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	75 674	45 708
Zobowiązania	5 368	-

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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 2018 roku stosowana jest metoda absolutnej wartości zagrożonej. Pomiary zgodnie z Rozporządzeniem dokonywane były w całym okresie sprawozdawczym, czyli od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku..

Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia, wynosiła 8%, a prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości było szacowane na 50%.

Ekspozycja całkowita:

Do obliczeń całkowitej ekspozycji Funduszu wykorzystywano następujące dane:

- 1) dane historyczne z okresu 124 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 30 czerwca 2018r. wyniosła 0,95%.

Wartości ekspozycji całkowitej Subfunduszu w okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2018r. wynosiły:

- Wartość najwyższa	1,40%
- Wartość przeciętna	0,94%
- Wartość najniższa	0,46%

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

30.06.2018									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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, 2018.08.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-29		22.08.2018	860,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3409000000 PLN	22.08.2018	22.08.2018
Forward EUR/PLN, 2018.08.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-14		22.08.2018	400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3404500000 PLN	22.08.2018	22.08.2018
Forward EUR/PLN, 2018.08.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-12		22.08.2018	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3345100000 PLN	22.08.2018	22.08.2018
Forward USD/PLN, 2018.08.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-430		22.08.2018	1,300,000.00 USD po kursie walutowym 3.4107000000 PLN	22.08.2018	22.08.2018
Forward USD/PLN, 2018.08.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-695		22.08.2018	2,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.4106000000 PLN	22.08.2018	22.08.2018
Forward USD/PLN, 2018.08.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-139		22.08.2018	420,000.00 USD po kursie walutowym 3.4100000000 PLN	22.08.2018	22.08.2018
Forward USD/PLN, 2018.08.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-947		22.08.2018	2,900,000.00 USD po kursie walutowym 3.4150100000 PLN	22.08.2018	22.08.2018

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2018							Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
	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		
Forward USD/PLN, 2018.08.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-309		22.08.2018	900.000.00 USD po kursie walutowym 3.3980000000 PLN	22.08.2018	22.08.2018
Forward USD/PLN, 2018.08.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-198		22.08.2018	500.000.00 USD po kursie walutowym 3.3458500000 PLN	22.08.2018	22.08.2018
Forward USD/PLN, 2018.07.19 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-680		19.07.2018	1.800.000.00 USD po kursie walutowym 3.3655250000 PLN	19.07.2018	19.07.2018
Forward USD/PLN, 2018.07.19 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-758		19.07.2018	2.000.000.00 USD po kursie walutowym 3.3643000000 PLN	19.07.2018	19.07.2018
Forward USD/PLN, 2018.07.19 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-284		19.07.2018	750.000.00 USD po kursie walutowym 3.3644800000 PLN	19.07.2018	19.07.2018
Forward USD/PLN, 2018.07.19 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-586		19.07.2018	1.550.000.00 USD po kursie walutowym 3.3653000000 PLN	19.07.2018	19.07.2018
Forward USD/PLN, 2018.07.19 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-287		19.07.2018	750.000.00 USD po kursie walutowym 3.3604300000 PLN	19.07.2018	19.07.2018
Forward USD/PLN, 2018.10.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2		25.10.2018	150.000.00 USD po kursie walutowym 3.7486000000 PLN	25.10.2018	25.10.2018

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2018								
	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, 2018.10.25 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	25		25.10.2018	1,700,000.00 USD po kursie walutowym 3.7506250000 PLN	25.10.2018	25.10.2018
Forward USD/PLN, 2018.10.25 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	13		25.10.2018	1,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.7477500000 PLN	25.10.2018	25.10.2018
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.01.26 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-71		26.01.2024	Stopa procentowa (Stała 0.5700%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 PLN	26.01.2024	26.01.2024
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.03.16 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-16		16.03.2026	Stopa procentowa (Stała 1.4700%, Zmienna EURIB3656M), 750,000.00 EUR	16.03.2026	16.03.2026
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.12.03 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-53		03.12.2021	Stopa procentowa (Stała 0.3200%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	03.12.2021	03.12.2021
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2019.12.03 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-19		03.12.2019	Stopa procentowa (Stała 0.0454%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	03.12.2019	03.12.2019

P2

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2018								
	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
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2023.12.04 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-83		04.12.2023	Stopa procentowa (Stoła 0.6050%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	04.12.2023	04.12.2023
Swap procentowy (IRS) w USD, 2020.12.15 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	214		15.12.2020	Stopa procentowa (Stoła 1.6280%, Zmienna LIUSD3MD), 5,000,000.00 USD	15.12.2020	15.12.2020
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.02.16 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-15		16.02.2026	Stopa procentowa (Stoła 0.6300%, Zmienna WIBOR6M), 750,000.00 EUR	16.02.2026	16.02.2026
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.05.18 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-23		18.05.2022	Stopa procentowa (Stoła 2.4100%, Zmienna WIBOR6M), 4,000,000.00 PLN	18.05.2022	18.05.2022
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2022.10.20 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-19		20.10.2022	Stopa procentowa (Stoła 0.2130%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	20.10.2022	20.10.2022
Swap procentowy (IRS) w USD, 2022.10.20 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-150		20.10.2022	Stopa procentowa (Stoła 2.0710%, Zmienna LIUSD3MD), 1,200,000.00 USD	20.10.2022	20.10.2022

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2018								
	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
Swap procentowy (IRS) w USD, 2023.01.23 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-83		23.01.2023	Stopa procentowa (Stała 2,4790%, Zmienna LIUSD3MD), 2,000,000.00 USD	23.01.2023	23.01.2023
Swap procentowy (IRS) w USD, 2023.02.06 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-25		06.02.2023	Stopa procentowa (Stała 2,6470%, Zmienna LIUSD3MD), 2,000,000.00 USD	06.02.2023	06.02.2023
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.04.12 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12		12.04.2023	Stopa procentowa (Stała 2,3400%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	12.04.2023	12.04.2023
Suma:									

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, 2018.02.23 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	28		23.02.2018	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4,238850000 PLN	23.02.2018	23.02.2018

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

31.12.2017									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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, 2018.03.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	28		22.03.2018	960.000.00 EUR po kursie walutowym 4.218500000 PLN	22.03.2018	22.03.2018
Forward EUR/PLN, 2018.03.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12		22.03.2018	400.000.00 EUR po kursie walutowym 4.220420000 PLN	22.03.2018	22.03.2018
Forward EUR/PLN, 2018.03.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5		22.03.2018	180.000.00 EUR po kursie walutowym 4.219700000 PLN	22.03.2018	22.03.2018
Forward EUR/PLN, 2018.03.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	9		22.03.2018	300.000.00 EUR po kursie walutowym 4.221000000 PLN	22.03.2018	22.03.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	33		22.01.2018	300.000.00 USD po kursie walutowym 3.589800000 PLN	22.01.2018	22.01.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	83		22.01.2018	750.000.00 USD po kursie walutowym 3.591450000 PLN	22.01.2018	22.01.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	116		22.01.2018	1.050.000.00 USD po kursie walutowym 3.591450000 PLN	22.01.2018	22.01.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	40		22.01.2018	250.000.00 USD po kursie walutowym 3.642800000 PLN	22.01.2018	22.01.2018

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2017								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozyc. i	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przysługujących płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward USD/PLN, 2018.01.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	93		22.01.2018	550.000.00 USD po kursie walutowym 3.6500000000 PLN	22.01.2018	22.01.2018
Forward USD/PLN, 2018.02.23 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	15		23.02.2018	150.000.00 USD po kursie walutowym 3.5809000000 PLN	23.02.2018	23.02.2018
Forward USD/PLN, 2018.02.23 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	172		23.02.2018	1.700.000.00 USD po kursie walutowym 3.5820750000 PLN	23.02.2018	23.02.2018
Forward USD/PLN, 2018.02.23 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	35		23.02.2018	350.000.00 USD po kursie walutowym 3.5820000000 PLN	23.02.2018	23.02.2018
Forward USD/PLN, 2018.03.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	84		22.03.2018	1.300.000.00 USD po kursie walutowym 3.5446000000 PLN	22.03.2018	22.03.2018
Forward USD/PLN, 2018.03.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	84		22.03.2018	1.300.000.00 USD po kursie walutowym 3.5446000000 PLN	22.03.2018	22.03.2018
Forward USD/PLN, 2018.03.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	26		22.03.2018	420.000.00 USD po kursie walutowym 3.5409000000 PLN	22.03.2018	22.03.2018
Forward USD/PLN, 2018.03.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	78		22.03.2018	1.250.000.00 USD po kursie walutowym 3.5427800000 PLN	22.03.2018	22.03.2018
IRS									

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
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.01.26 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-57		26.01.2024	Stopa procentowa (Stala 0.5700%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 PLN	26.01.2024	26.01.2024
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.03.16 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6		16.03.2026	Stopa procentowa (Stala 1.4700%, Zmienna EURIB3656M), 750,000.00 EUR	16.03.2026	16.03.2026
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.12.03 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-28		03.12.2021	Stopa procentowa (Stala 0.3200%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	03.12.2021	03.12.2021
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2019.12.03 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-18		03.12.2019	Stopa procentowa (Stala 0.0454%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	03.12.2019	03.12.2019
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2023.12.04 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-45		04.12.2023	Stopa procentowa (Stala 0.6050%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	04.12.2023	04.12.2023
Swap procentowy (IRS) w USD, 2020.12.15 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	105		15.12.2020	Stopa procentowa (Stala 1.6280%, Zmienna LIUSD3MD), 5,000,000.00 USD	15.12.2020	15.12.2020

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
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.02.16 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5		16.02.2026	Stopa procentowa (Stała 0.6300%, Zmienna WIBOR6M), 750,000.00 EUR	16.02.2026	16.02.2026
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.05.18 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-51		18.05.2022	Stopa procentowa (Stała 2.4100%, Zmienna WIBOR6M), 4,000,000.00 PLN	18.05.2022	18.05.2022
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2022.10.20 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	10		20.10.2022	Stopa procentowa (Stała 0.2130%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	20.10.2022	20.10.2022
Swap procentowy (IRS) w USD, 2022.10.20 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-25		20.10.2022	Stopa procentowa (Stała 2.0710%, Zmienna LIUSD3MD), 1,200,000.00 USD	20.10.2022	20.10.2022
Suma:									

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

PLN

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU				30.06.2018		31.12.2017	
				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				-	144 677	-	140 863
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				-	7 489	-	16 528
EUR				80	349	309	1 288
GBP				49	243	49	228
PLN				6 720	6 720	14 968	14 968
USD				47	177	13	44
2) Należności				-	11	-	93
PLN				11	11	93	93
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu				-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:				-	61 277	-	78 419
PLN				61 277	61 277	78 419	78 419
- dłużne papiery wartościowe				-	61 277	-	78 419
PLN				61 277	61 277	78 419	78 419
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:				-	75 900	-	45 823
EUR				1 713	7 470	2 339	9 754
GBP				151	743	152	713
PLN				226	226	115	115
USD				18 018	67 461	10 123	35 241
- dłużne papiery wartościowe				-	75 634	-	44 767
EUR				1 713	7 470	2 319	9 672
GBP				151	743	152	713
USD				18 008	67 421	9 876	34 382
6) Nieruchomości				-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa				-	-	-	-
II. Zobowiązania				-	7 083	-	1 401
EUR				13	55	-	-
PLN				1 715	1 715	1 401	1 401
USD				1 419	5 313	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZUSUBFUNDUSZU				od 2018-01-01 do 2018-06-30			od 2017-01-01 do 2017-12-31			od 2017-01-01 do 2017-06-30		
				Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe				-	-36	5 644	-	-386	-4 933	-	-190	-3 054

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCJI OTWARTY,

SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

PL

30.06.2018		31.12.2017	
Kurs w stosunku do zł		Kurs w stosunku do zł	
Waluta		Waluta	
EUR		EUR	
GBP		GBP	
USD		USD	

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2017-01-01 do 2017-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat 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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	163	426	290	1 234	104	624
Składniki lokat nieotwierane na aktywnym rynku	394	-3 895	3 811	-1 895	2 135	-317
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	557	-3 469	4 101	-661	2 239	307

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 383	1 855	757
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	1 383	1 855	757

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	139 462	67 098	50 862
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Jednostki typu A			
PLN	109,75	105,24	102,12
Jednostki typu B			
PLN	109,75	105,24	-

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

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

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

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

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

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

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

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

PN

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 30.06.2018

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	-

Zbiornicze 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 siedziby	-
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 siedziby	-
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	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

PW