

# **PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

## **SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY**

wydzielony w ramach

**MILLENNIUM SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU  
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

za okres  
od dnia 1 stycznia 2023 roku  
do dnia 30 czerwca 2023 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2023 poz. 120 z późn. zm.) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Plan Aktywny, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r., o łącznej wartości 165 712 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 191 285 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 23 421 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

**Robert Borecki**

Prezes Zarządu

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Dariusz Zawadzki**

Członek Zarządu

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Krzysztof Kamiński**

Członek Zarządu

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

W Imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.:

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

**Marcin Ostrowski**

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów

ProService Finteco Sp. z o.o.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

**Izabela Kalinowska**

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ProService Finteco Sp. z o.o.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

# **WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU**

Subfundusz Plan Aktywny (dalej zwany Subfunduszem) został wydzielony w ramach Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Funduszem). Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2023 poz. 681 z późn. zm.) (zwana dalej Ustawą).

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

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

1. Subfundusz Obligacji Globalnych,
2. Subfundusz Multistrategia,
3. Subfundusz Plan Wyważony,
4. Subfundusz Top Sectors,
5. Subfundusz Plan Aktywny,
6. Subfundusz Plan Spokojny.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

## **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 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 2A (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 Consulting S.A., który posiada 100% akcji Towarzystwa.

## **Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie.

## **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**

Fundusz lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne na podstawie oceny wyników funduszy zagranicznych, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych.

## **Ograniczenia inwestycyjne**

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących na światowych rynkach akcji. Udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje jest nie niższy niż 70% Aktywów Subfunduszu. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Ryzyko walutowe wynikające z ekspozycji w instrumenty denominowane w walutach obcych może być częściowo lub w pełni ograniczone. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

## **Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2023 roku.

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

Zgodnie z par. 128 ust. 1 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 30 000 000 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, Jednostki Uczestnictwa kategorii B oraz dla niektórych subfunduszy Jednostki Uczestnictwa kategorii C. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A opłata manipulacyjna pobierana jest przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B i Jednostek uczestnictwa kategorii C 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

na dzień 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2023			31.12.2022		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	3 275	1,64%	-	10 622	5,51%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	151 233	162 437	81,48%	164 041	157 562	81,69%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>151 233</b>	<b>165 712</b>	<b>83,12%</b>	<b>164 041</b>	<b>168 184</b>	<b>87,20%</b>

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat.

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

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

# I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

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
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>41</b>	-	-	-
Futures na indeks giełdowy SX5E INDEX, VGU23, 2023.09.15 (DE000C1TL5V9) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy SX5E INDEX	30	-	-	-
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESU23, 2023.09.15 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	indeks giełdowy S&P 500	11	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>16</b>	-	<b>3 275</b>	<b>1,64%</b>
Forward EUR/PLN, 2023.09.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	3,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6455000000 PLN	1	-	561	0,28%
Forward EUR/PLN, 2023.09.07 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6456000000 PLN	1	-	-165	-0,08%
Forward EUR/PLN, 2023.09.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6450000000 PLN	1	-	329	0,17%
Forward EUR/PLN, 2023.09.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5761250000 PLN	1	-	125	0,06%
Forward EUR/PLN, 2023.10.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5444000000 PLN	1	-	26	0,01%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

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, 2023.10.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5443000000 PLN	1	-	18	0,01%
Forward EUR/PLN, 2023.10.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,320,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5444000000 PLN	1	-	68	0,03%
Forward USD/PLN, 2023.09.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	8,800,000.00 USD po kursie walutowym 4.1849000000 PLN	1	-	570	0,29%
Forward USD/PLN, 2023.09.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	4,020,000.00 USD po kursie walutowym 4.1854000000 PLN	1	-	262	0,13%
Forward USD/PLN, 2023.09.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,720,000.00 USD po kursie walutowym 4.1815000000 PLN	1	-	228	0,12%
Forward USD/PLN, 2023.09.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	2,560,000.00 USD po kursie walutowym 4.1822000000 PLN	1	-	159	0,08%
Forward USD/PLN, 2023.09.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.1653500000 PLN	1	-	45	0,02%
Forward USD/PLN, 2023.10.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,750,000.00 USD po kursie walutowym 4.2185000000 PLN	1	-	347	0,17%
Forward USD/PLN, 2023.10.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	8,020,000.00 USD po kursie walutowym 4.2187000000 PLN	1	-	744	0,37%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

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, 2023.10.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	450,000.00 USD po kursie walutowym 4.2243000000 PLN	1	-	44	0,02%
Forward USD/PLN, 2023.10.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,200,000.00 USD po kursie walutowym 4.0860000000 PLN	1	-	-86	-0,04%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						14	-	3 526	1,76%
Zobowiązania						2	-	-251	-0,12%
<b>Suma:</b>						<b>57</b>	<b>-</b>	<b>3 275</b>	<b>1,64%</b>

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - BLACKROCK EUROPEAN OPPORTUNITIES EXTENSION FUND D2 EUR CAP, OPEN-END FUND, SICAV (LU0418791066)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	862	1 601	2 253	1,13%
FIDELITY ACTIVE STRATEGY - FAST ASIA FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0862795688)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	LUKSEMBURG	10 355	7 805	6 941	3,48%
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN DYNAMIC GROWTH FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0318940003)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	93 850	12 644	12 680	6,36%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE FUND D2 EUR CAP, OPEN-END FUND, SICAV (LU0406496546)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	54 980	8 824	10 966	5,50%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - JAPANESE OPPORTUNITIES HEDGE, OPEN-END FUND, SICAV (LU0943301068)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	LUKSEMBURG	132 610	10 652	15 497	7,77%
STOCKSPLUS™ FUND INSTITUTIONAL USD ACCUMULATION, OPEN-END FUND (IE0002459539)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	IRLANDIA	37 160	5 359	8 347	4,19%
SCHRODER INTERNATIONAL EMERGING MARKETS, OPEN-END FUND, SICAV (LU0106252546)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SICAV	LUKSEMBURG	153 480	13 578	11 755	5,90%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EMERGING ASIA, OPEN-END FUND, SICAV (LU0181496059)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	LUKSEMBURG	7 600	1 637	1 637	0,82%
ISHARES US INDEX FUND (IE) D ACC, OPEN-END FUND, UIT (IE00BD0NCT25)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LIMITED	IRLANDIA	255 215	16 343	21 377	10,72%
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - US SELECT EQUITY FUND, SICAV, UCITS (LU0087133087)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	12 810	33 752	33 128	16,62%
BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND D USD, SICAV (IE00BFZP7V49)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV	IRLANDIA	48 500	34 239	33 283	16,70%
JANUS HENDERSON PAN EUROPEAN FUND I2, UCITS (LU0113993041)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JANUS HENDERSON FUND	LUKSEMBURG	64 000	4 799	4 573	2,29%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku					871 422	151 233	162 437	81,48%
<b>Suma:</b>					<b>871 422</b>	<b>151 233</b>	<b>162 437</b>	<b>81,48%</b>

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

## **I. ZESTAWIENIE LOKAT**

na dzień 30 czerwca 2023 roku (w tysiącach PLN)

### **TABELA DODATKOWA**

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

## II. BILANS

na dzień 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach  
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	2023-06-30	2022-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>199 360</b>	<b>192 876</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 265	24 539
2. Należności	7 132	26
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	165 963	168 311
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>8 075</b>	<b>10 704</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>191 285</b>	<b>182 172</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>184 663</b>	<b>198 971</b>
1. Kapitał wpłacony	653 060	645 246
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-468 397	-446 275
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-7 634</b>	<b>-20 718</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-22 250	-19 044
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 616	-1 674
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>14 256</b>	<b>3 919</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>191 285</b>	<b>182 172</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>1 002 180,4542</b>	<b>1 081 501,1066</b>
Kategoria A	152 002,6065	171 643,5482
Kategoria B	745 877,3867	806 522,4357
Kategoria C	104 300,4610	103 335,1227
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
Kategoria A		
PLN	190,83	168,42
EUR	42,88	35,91
USD	46,47	38,26
Kategoria B	190,83	168,42
Kategoria C	191,17	168,64

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

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

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>167</b>	<b>3 446</b>	<b>4 659</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	167	541	201
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	2 905	4 457
Pozostałe	-	-	1
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>3 374</b>	<b>4 685</b>	<b>2 634</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 852	4 440	2 510
- stała część wynagrodzenia	1 852	4 440	2 510
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	38	82	41
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	77	154	76
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	1	9	7
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	1 406	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>3 373</b>	<b>4 685</b>	<b>2 634</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-3 206</b>	<b>-1 239</b>	<b>2 025</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>26 627</b>	<b>-58 205</b>	<b>-66 080</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 290	-12 758	-18 468
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	10 337	-45 447	-47 612
- z tytułu różnic kursowych	-11 735	-6 294	10 948
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>23 421</b>	<b>-59 444</b>	<b>-64 055</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>			
Kategoria A	23,35	-55,00	-52,60
Kategoria B	23,35	-55,00	-52,60
Kategoria C	23,54	-54,65	-52,50

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

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

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach

oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 01-01-2022 do 31-12-2022	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			182 172		323 505
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			23 421		-59 444
a) przychody z lokat netto			-3 206		-1 239
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			16 290		-12 758
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			10 337		-45 447
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			23 421		-59 444
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), w tym:			-14 308		-81 889
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	7 814				26 938
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-		-22 122		-108 827
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			9 113		-141 333
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			191 285		182 172
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)			187 796		221 999
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			43 379,2099		145 269,1827
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			122 699,8623		611 264,8386
Saldo zmian			-79 320,6524		-465 995,6559
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			4 083 943,7842		4 040 564,5743
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			3 081 763,3300		2 959 063,4677
Saldo zmian			1 002 180,4542		1 081 501,1066
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			168,42		209,05
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			190,83		168,42
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)			13,31%		-19,44%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	168,60	02.01.2023	155,37	13.10.2022	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	191,74	16.06.2023	209,66	04.01.2022	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	190,83	30.06.2023	168,42	31.12.2022	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:					
			3,62%		2,11%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			1,99%		2,00%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-		-
Opłaty dla Depozytariusza			0,04%		0,04%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu			-		-
Usługi w zakresie rachunkowości			0,08%		0,07%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu			-		-

<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	43 379,2099		145 269,1827	
Kategoria A	13 486,4508		61 647,2554	
Kategoria B	12 490,5363		40 368,7287	
Kategoria C	17 402,2228		43 253,1986	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	122 699,8623		611 264,8386	
Kategoria A	33 127,3925		112 244,8167	
Kategoria B	73 135,5853		430 145,5633	
Kategoria C	16 436,8845		68 874,4586	
Saldo zmian	-79 320,6524		-465 995,6559	
Kategoria A	-19 640,9417		-50 597,5613	
Kategoria B	-60 645,0490		-389 776,8346	

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Kategoria C	965,3383	-25 621,2600
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
<b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu</b>		
<b>Liczba zbytych jednostek uczestnictwa</b>	<b>4 083 943,7842</b>	<b>4 040 564,5743</b>
Kategoria A	2 116 116,8480	2 102 630,3972
Kategoria B	1 769 199,2091	1 756 708,6728
Kategoria C	198 627,7271	181 225,5043
<b>Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</b>	<b>3 081 763,3300</b>	<b>2 959 063,4677</b>
Kategoria A	1 964 114,2415	1 930 986,8490
Kategoria B	1 023 321,8224	950 186,2371
Kategoria C	94 327,2661	77 890,3816
<b>Saldo zmian</b>	<b>1 002 180,4542</b>	<b>1 081 501,1066</b>
Kategoria A	152 002,6065	171 643,5482
Kategoria B	745 877,3867	806 522,4357
Kategoria C	104 300,4610	103 335,1227
<b>3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A				
PLN	168,42			209,05
EUR	35,91			45,45
USD	38,26			51,49
Kategoria B	168,42			209,05
Kategoria C	168,64			209,10
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A				
PLN	190,83			168,42
EUR	42,88			35,91
USD	46,47			38,26
Kategoria B	190,83			168,42
Kategoria C	191,17			168,64
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A				
PLN	13,31%			-19,44%
EUR	19,41%			-20,99%
USD	21,46%			-25,69%
Kategoria B	13,31%			-19,44%
Kategoria C	13,36%			-19,35%
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A				
PLN	168,60	02.01.2023	155,37	13.10.2022
EUR	36,04	02.01.2023	32,06	13.10.2022
USD	38,24	03.01.2023	31,13	13.10.2022
Kategoria B	168,60	02.01.2023	155,37	13.10.2022
Kategoria C	168,81	02.01.2023	155,53	13.10.2022
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A				
PLN	191,74	16.06.2023	209,66	04.01.2022
EUR	43,01	16.06.2023	45,84	04.01.2022
USD	47,09	16.06.2023	51,93	13.01.2022
Kategoria B	191,74	16.06.2023	209,66	04.01.2022
Kategoria C	192,07	16.06.2023	209,71	04.01.2022
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A				
PLN	190,83	30.06.2023	168,42	31.12.2022
EUR	42,88	30.06.2023	35,91	31.12.2022
USD	46,47	30.06.2023	38,26	31.12.2022
Kategoria B	190,83	30.06.2023	168,42	31.12.2022
Kategoria C	191,17	30.06.2023	168,64	31.12.2022

\*) 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.

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

#### 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. 2023 poz. 120 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 z późn. zm.).

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

##### 2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

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

### **3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji**

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 8.
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
  - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
  - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
- 4) Za rynki aktywne uznaje się rynki, na których transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem:

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY



- a) Dla papierów udziałowych uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego pomnożony przez 12, był nie mniejszy niż łączne zaangażowanie w ten papier przez wszystkie fundusze zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku, pod warunkiem że obrót na tym rynku odbywał się przynajmniej przez 6 dni w tym okresie.
  - b) Dla papierów dłużnych uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego pomnożony przez 6, był nie mniejszy niż łączne zaangażowanie w ten papier przez wszystkie fundusze zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku, pod warunkiem że obrót na tym rynku odbywał się przynajmniej przez 4 dni w tym okresie.
  - c) Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach, z zastrzeżeniem pkt. 4.e. kwalifikowane są do rynku aktywnego.
  - d) Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter uznaje się za rynek aktywny oraz za rynek główny.
  - e) Zagraniczne instrumenty dłużne, dla których nie występuje obrót w każdym dniu ostatniego miesiąca kalendarzowego klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku z zastrzeżeniem, że jeżeli dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) dla takiego instrumentu to do wyceny może zostać przyjęta wartość BGN.
  - f) Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego.
  - g) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, dla których dostępne są wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, publikowane lub dostarczane do Towarzystwa okresowo wyceniane są z zastosowaniem tych wycen.
- 5) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
- a) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny, a jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, według odpowiednio kursu zamknięcia albo tej wartości,
  - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
    - (a) w przypadku akcji korektę w oparciu o wartość wyznaczoną zgodnie z pkt a) na innym aktywnym rynku lub w oparciu o wartość ustaloną na podstawie analizy cen spółek porównywalnych, to znaczy w oparciu o publicznie ogłoszone na aktywnym rynku ceny akcji wyemitowanych przez podmioty o podobnym profilu i zakresie działania lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
    - (b) w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego,
    - (c) w przypadku praw poboru – korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
    - (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
    - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,
  - c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ostatnią ogłoszoną przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekta dokonywana jest w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii, o porównywalnej strukturze składników lokat.

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

- 6) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

- 7) 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.

- 8) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-7 wyceniane będą:
- a) akcje,
  - b) warranty subskrypcyjne,
  - c) prawa do akcji,
  - d) prawa poboru,
  - e) dłużne papiery wartościowe,
  - f) instrumenty pochodne,
  - g) certyfikaty inwestycyjne,
  - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - i) pozostałe składniki lokat dopuszczone polityką inwestycyjną Subfunduszu.
- 9) 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 – z zastosowaniem modeli matematycznych, a dłużne papiery wartościowe, których pierwotny termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni, wycenia się w oparciu o wartość godziwą składnika lokat z wykorzystaniem modelu efektywnej stopy procentowej (ESP). Odpisy z tytułu utraty wartości nienotowanych składników lokat ujmowane są w rachunku wyników z operacji Subfunduszu w pozycji Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat,
  - d) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
  - e) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
    - (a) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
    - (b) opcje – modelu Blacka - Scholesa,
    - (c) kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
  - f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
    - (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 9 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. 9 e.
- 10) Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Transakcje BSB wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna, Efektywna stopa procentowa (IRR) obliczana jest w oparciu o daty zawarcia pierwszej i rozliczenia drugiej transakcji, wchodzącej w skład BSB.

- 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 PLN, 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 albo USD.
- 17) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.
- 18) Dla oszacowania wartości godziwej, zgodnie z zasadami oraz przy zastosowaniu metod i modeli wyceny, o których mowa w niniejszym punkcie, Subfundusz może korzystać z informacji, kwotowań i narzędzi dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg.

#### 4. Wartości szacunkowe

- 1) Metody wyznaczania wartości godziwej
  - a) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną przez:
    - (a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
    - (b) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1.a.(a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
    - (c) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1.a.(a) i 1.a.(b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej),
  - b) Oszacowanie wartości godziwej może nastąpić w szczególności poprzez:
    - (a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
    - (b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku (dane obserwowalne),
    - (c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
    - (d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym
    - (e) W przypadku niemożliwości oszacowania wartości składnika lokat w oparciu o dane obserwowalne, zgodnie z punktem 1.b.(b) oszacowanie wartości składnika lokat z wykorzystaniem danych nieobserwowalnych, czyli opracowywanych przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej
- 2) Zmiany przyjętych założeń i oszacowań mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane, a przed wdrożeniem analizowane i przedstawiane Depozytariuszowi Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia. Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków. Odpisy z tytułu utraty wartości nienotowanych składników lokat są ujmowane w rachunku wyniku z operacji Subfunduszu w pozycji Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

## **II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości**

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

## **III. Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku Subfundusz nie wprowadził zmian sposobu prezentacji.

**Nota nr 2 Należności funduszu**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
<b>Należności</b>	<b>7 132</b>	<b>26</b>
Z tytułu zbytych lokat	7 109	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	20	24
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	3	2
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

**Nota nr 3 Zobowiązania funduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
<b>Zobowiązania</b>	<b>8 075</b>	<b>10 704</b>
Z tytułu nabytych aktywów	3 284	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	251	127
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	75	58
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	130	107
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	341	345
Pozostałe składniki zobowiązań	3 994	10 067

**Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

**1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	30.06.2023		31.12.2022	
	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.
<b>I. Banki / waluty</b>	<b>-</b>	<b>26 265</b>	<b>-</b>	<b>24 539</b>
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	-	350	-	70
PLN	350	350	70	70
MBANK S.A.	-	9 709	-	9 000
EUR	681	3 031	426	1 997
PLN	1 213	1 213	2 476	2 476
USD	1 331	5 465	1 028	4 527
BANK MILLENNIUM S.A.	-	13 656	-	7 839
EUR	1 052	4 680	795	3 727
PLN	2 581	2 581	2 178	2 178
USD	1 557	6 395	439	1 934
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	-	-	880
PLN	-	-	880	880
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	1 820	-	3 910
PLN	1 820	1 820	3 910	3 910
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	730	-	2 840
PLN	730	730	2 840	2 840

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	24 849	-	34 352
EUR	1 293	5 957	2 069	9 689
GBP	-	-	-	-
PLN	11 292	11 292	10 971	10 971
USD	1 785	7 600	3 129	13 692

\*) Wyznaczona wartość jest średnią arytmetyczną stanu środków pieniężnych na koniec każdego dnia w okresie sprawozdawczym

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

## Nota – 5. Ryzyka

### 1. Ryzyko stopy procentowej

1.1 Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

Nie dotyczy

1.2 Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

Nie dotyczy

### 2. Ryzyko kredytowe

2.1 Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30.06.2023	31.12.2022
	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 (*)	36 923	35 314
Środki na rachunkach bankowych	26 265	24 539
Należności	7 132	26
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 526	10 749
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	98 754	92 799
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LIMITED	21 377	19 673
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	21 377	19 673
BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV	44 249	42 230
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	44 249	42 230
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV	33 128	30 896
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	33 128	30 896

(\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), 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.

### 3. Ryzyko walutowe

3.1 Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	30.06.2023	31.12.2022
	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	196 180	180 624
Środki na rachunkach bankowych	19 571	12 185
Należności	7 110	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	165 963	168 311
Zobowiązania	3 536	128

**Nota nr 6 Instrumenty pochodne**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2023								
	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
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2023.09.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	561		07.09.2023	3,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6455000000 PLN	07.09.2023	07.09.2023
Forward EUR/PLN, 2023.09.07 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-165		07.09.2023	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6456000000 PLN	07.09.2023	07.09.2023
Forward EUR/PLN, 2023.09.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	329		07.09.2023	2,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6450000000 PLN	07.09.2023	07.09.2023
Forward EUR/PLN, 2023.09.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	125		07.09.2023	1,300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5761250000 PLN	07.09.2023	07.09.2023
Forward EUR/PLN, 2023.10.06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	26		06.10.2023	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5444000000 PLN	06.10.2023	06.10.2023
Forward EUR/PLN, 2023.10.06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	18		06.10.2023	350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5443000000 PLN	06.10.2023	06.10.2023
Forward EUR/PLN, 2023.10.06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	68		06.10.2023	1,320,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5444000000 PLN	06.10.2023	06.10.2023

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY



	30.06.2023								
Forward USD/PLN, 2023.09.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	570		07.09.2023	8,800,000.00 USD po kursie walutowym 4.1849000000 PLN	07.09.2023	07.09.2023
Forward USD/PLN, 2023.09.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	262		07.09.2023	4,020,000.00 USD po kursie walutowym 4.1854000000 PLN	07.09.2023	07.09.2023
Forward USD/PLN, 2023.09.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	228		07.09.2023	3,720,000.00 USD po kursie walutowym 4.1815000000 PLN	07.09.2023	07.09.2023
Forward USD/PLN, 2023.09.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	159		07.09.2023	2,560,000.00 USD po kursie walutowym 4.1822000000 PLN	07.09.2023	07.09.2023
Forward USD/PLN, 2023.09.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	45		07.09.2023	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.1653500000 PLN	07.09.2023	07.09.2023
Forward USD/PLN, 2023.10.06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	347		06.10.2023	3,750,000.00 USD po kursie walutowym 4.2185000000 PLN	06.10.2023	06.10.2023
Forward USD/PLN, 2023.10.06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	744		06.10.2023	8,020,000.00 USD po kursie walutowym 4.2187000000 PLN	06.10.2023	06.10.2023
Forward USD/PLN, 2023.10.06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	44		06.10.2023	450,000.00 USD po kursie walutowym 4.2243000000 PLN	06.10.2023	06.10.2023

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

	30.06.2023								
Forward USD/PLN, 2023.10.06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-86		06.10.2023	2,200,000.00 USD po kursie walutowym 4.0860000000 PLN	06.10.2023	06.10.2023
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na indeks giełdowy SX5E INDEX, VGU23, 2023.09.15 (DE000C1TL5V9)	Długa	Futures	Zabezpieczenie przed ryzykiem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	15.09.2023	15.09.2023
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESU23, 2023.09.15 (-)	Długa	Futures	Zabezpieczenie przed ryzykiem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	15.09.2023	15.09.2023

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2022								
	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
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2023.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	86		10.03.2023	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.9110000000 PLN	10.03.2023	10.03.2023
Forward EUR/PLN, 2023.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	59		10.03.2023	350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.9082000000 PLN	10.03.2023	10.03.2023
Forward EUR/PLN, 2023.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	332		10.03.2023	1,920,000.00 EUR po kursie walutowym 4.9126000000 PLN	10.03.2023	10.03.2023
Forward EUR/PLN, 2023.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	231		10.03.2023	1,350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.9108000000 PLN	10.03.2023	10.03.2023
Forward EUR/PLN, 2023.05.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	232		09.05.2023	3,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.8502000000 PLN	09.05.2023	09.05.2023
Forward EUR/PLN, 2023.05.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	136		09.05.2023	2,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.8500000000 PLN	09.05.2023	09.05.2023
Forward EUR/PLN, 2023.05.09 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-74		09.05.2023	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.8559000000 PLN	09.05.2023	09.05.2023

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

	na dzień 31-12-2022								
Forward EUR/PLN, 2023.03.10 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-53		10.03.2023	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7915000000 PLN	10.03.2023	10.03.2023
Forward EUR/PLN, 2023.03.10 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	13		10.03.2023	350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6994900000 PLN	10.03.2023	10.03.2023
Forward USD/PLN, 2023.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	189		10.03.2023	450,000.00 USD po kursie walutowym 4.8484000000 PLN	10.03.2023	10.03.2023
Forward USD/PLN, 2023.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2 217		10.03.2023	5,270,000.00 USD po kursie walutowym 4.8498000000 PLN	10.03.2023	10.03.2023
Forward USD/PLN, 2023.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	938		10.03.2023	2,250,000.00 USD po kursie walutowym 4.8459000000 PLN	10.03.2023	10.03.2023
Forward USD/PLN, 2023.05.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 231		09.05.2023	3,720,000.00 USD po kursie walutowym 4.7843000000 PLN	09.05.2023	09.05.2023
Forward USD/PLN, 2023.05.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	845		09.05.2023	2,560,000.00 USD po kursie walutowym 4.7836000000 PLN	09.05.2023	09.05.2023
Forward USD/PLN, 2023.05.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2 791		09.05.2023	8,500,000.00 USD po kursie walutowym 4.7817000000 PLN	09.05.2023	09.05.2023

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

na dzień 31-12-2022									
Forward USD/PLN, 2023.05.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 319		09.05.2023	4,020,000.00 USD po kursie walutowym 4.7816000000 PLN	09.05.2023	09.05.2023
Forward USD/PLN, 2023.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	130		10.03.2023	1,500,000.00 USD po kursie walutowym 4.5140000000 PLN	10.03.2023	10.03.2023
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na indeks giełdowy SX5E INDEX, FESXH23, 2023.03.17 (DE000C58X581)	Długa	Futures	Zabezpieczenie przed ryzykiem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17.03.2023	17.03.2023
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESH23, 2023.03.17 (-)	Długa	Futures	Zabezpieczenie przed ryzykiem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17.03.2023	17.03.2023

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

**Nota – 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych**

**1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.**

Nie dotyczy

**2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.**

Nie dotyczy

**3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych**

Nie dotyczy

**4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych**

Nie dotyczy

**Nota – 8. Kredyty i pożyczki**

**1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.**

Nie dotyczy

**2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:**

Nie dotyczy

Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	30.06.2023		31.12.2022	
		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		-	199 360	-	192 876
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	26 265	-	24 539
	EUR	1 733	7 711	1 221	5 724
	PLN	6 694	6 694	12 354	12 354
	USD	2 888	11 860	1 467	6 461
2) Należności		-	7 132	-	26
	PLN	22	22	26	26
	USD	1 731	7 110	-	-
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	165 963	-	168 311
	EUR	7 100	31 599	6 241	29 271
	USD	32 722	134 364	31 588	139 040
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	8 075	-	10 704
	EUR	37	165	27	127
	PLN	4 539	4 539	10 576	10 576
	USD	821	3 371	-	1

2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2023-01-01 do 2023-06-30				od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2022-01-01 do 2022-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 089	-	-	-11 735	24 585	-	-	-6 294	8 169	10 948	-	-

- 3) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.06.2023		31.12.2022	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,4503	EUR	4,6899	EUR
GBP	5,1796	GBP	5,2957	GBP
JPY	0,0284	JPY	0,0333	JPY
USD	4,1066	USD	4,4018	USD

#### Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

- 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów ujawnione odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	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	2 470	-	-4 241	-	-5 093	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 820	10 337	-8 517	-45 447	-13 375	-47 612
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>16 290</b>	<b>10 337</b>	<b>-12 758</b>	<b>-45 447</b>	<b>-18 468</b>	<b>-47 612</b>

- 2) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu

Nie dotyczy

- 3) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy

- 4) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku

Nie dotyczy

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY



## Nota – 11. Koszty Subfunduszu

### 1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	1	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

### 3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	1 852	4 440	2 510
zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>1 852</b>	<b>4 440</b>	<b>2 510</b>

### Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

## Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	182 172	323 505	113 487
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A			
PLN	168,42	209,05	187,25
EUR	35,91	45,45	40,58
USD	38,26	51,49	49,82
Kategoria B	168,42	209,05	187,25
Kategoria C	168,64	209,10	-

## INFORMACJA DODATKOWA

### MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

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

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

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

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

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

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

#### 3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2023				
	Poziom 1 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 2 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 3 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 2 i 3 Procentowy udział w aktywach netto	Razem Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
<b>Aktywa</b>	-	165 963	-	86,76%	165 963
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	3 526	-	1,84%	3 526
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	162 437	-	84,92%	162 437
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>	-	-251	-	-0,13%	-251
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-251	-	-0,13%	-251

#### 3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

Nie dotyczy

**3c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.**

Aktywa i Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej – POZIOM 2	Metoda (Technika) wyceny	Obserwowalne dane wejściowe
<b>AKTYWA</b>		
Listy zastawne (emitowane przez krajowych emitentów)	Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowalne na rynkach giełdowych i pozagiełdowych) w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.	Kwotowania instrumentów rynku pieniężnego i terminowego, obserwowane ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych.
Dłużne papiery wartościowe - papiery komercyjne (obligacje emitowane przez emitentów krajowych oraz EBI)	Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego oraz fixingi kwotowań obligacji skarbowych Treasury BondSpot. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowalne na rynkach giełdowych i pozagiełdowych) w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.	Kwotowania instrumentów rynku pieniężnego i terminowego, fixingi obligacji skarbowych Treasury BondSpot, obserwowane ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych.
Instrumenty pochodne – SWAP na stopę procentową	Wycena IRS odbywa się przez zastosowanie modelu udostępnionego przez Bloomberg z wykorzystaniem rekomendowanych ustawień Bloomburga (Bloomberg Recommended Settings) dla wyceny IRS.	Stopy międzybankowe, kontrakty terminowe lub forward oraz stopy swap dostosowane do jak najlepszej wyceny zdefiniowanego IRS o danej częstotliwości płatności i zmian stopy procentowej.
Instrumenty pochodne – FX Forward	Wycena transakcji wymiany walut dokonywana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Otwarte pozycje forward wyceniane są modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających ze wzajemnych zobowiązań i należności stron, które zawarły transakcję. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji terminowych forward z wykorzystaniem kursu forwardowego obliczonego na podstawie interpolowanych liniowo punktów swapowych oraz czynnika dyskontowego interpolowanego liniowo na podstawie krzywej WIBOR.	średnie kursy walut NBP, punkty swapowe, rynkowe stopy procentowe (WIBOR)
Jednostki uczestnictwa/tytuły uczestnictwa w innych funduszach	Według wartości godziwej ustalonej jako najbardziej aktualna na Dzień Wyceny WANJU certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, dostępna w serwisie Bloomberg o godzinie 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą powstałych między momentem udostępnienia, a godziną 23:00 Dni Wyceny. W przypadku braku dostępności WAN na Jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa w serwisie Bloomberg przyjmuje się tą wartość z innego źródła ustalonego z Depozytariuszem.	Wartość JU/CI

Aktywa i Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej – poziom 3	Metoda (Technika) wyceny	Obserwowalne dane wejściowe
<b>AKTYWA</b>		
Dłużne papiery wartościowe - papiery komercyjne (obligacje emitowane przez emitentów krajowych oraz EBI)	Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego oraz fixingi kwotowań obligacji skarbowych Treasury BondSpot. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowane na rynkach giełdowych i pozagiełdowych), model Altmana dla rynków wschodzących (w pewnych przypadkach), skale ratingowe agencji ratingowych i odpowiadające im poziomy PD i LGD oraz korekty ekspertyzy w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.	Dane obserwowalne: Kwotowania instrumentów rynku pieniężnego i terminowego, fixingi obligacji skarbowych Treasury BondSpot, ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych obserwowane na rynku giełdowym i pozagiełdowym, Dane nieobserwowalne: okresowe sprawozdania finansowe, informacje ratingach (Moody's, S&P, Fitch) oraz odpowiadającym im poziomom PD i LGD agencji Moody's.
Akcje	Przeszacowanie przez Towarzystwo wartości danego papieru wartościowego do poziomu w jego ocenie adekwatnego z wykorzystaniem metody eksperckiej	Brak obserwowalnych danych wejściowych

**3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3.**

Nie dotyczy

**3e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.**

Nie dotyczy

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

**3f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz.**

W przypadku, gdy nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu, ale istnieje wiarygodna cena rynkowa instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych, wycena danego instrumentu odbywa się na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku gdy dla wycenianego instrumentu lub instrumentów porównywalnych nie istnieje wiarygodna cena rynkowa z rynku nieaktywnego, wycena danego instrumentu ma miejsce na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

**3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.**

Wycena na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej opierała się na przeszacowaniu przez Towarzystwo wartości danego papieru wartościowego do poziomu w jego ocenie adekwatnego.

Przeszacowania dokonywano metodą ekspercką ze szczególnym uwzględnieniem takich parametrów jak:

- prawdopodobieństwo odzysku zainwestowanych środków,
- wycena zabezpieczeń,
- przyszłe strumienie zdyskontowane.

Przeszacowanie wartości miało miejsce w takich sytuacjach jak: ogłoszenie upadłości emitenta, wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego, zawieszenie obrotów akcji.

**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 2023 roku do 30 czerwca 2023 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 2023 roku do 30 czerwca 2023 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 2023 roku do 30 czerwca 2023 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.**

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 związanym 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.**

Wojna w Ukrainie, która w 2022 roku wywołała znaczący wzrost ryzyka na rynkach finansowych oraz przyczyniła się do turbulencji na rynkach surowców energetycznych w pierwszym połowie 2023 roku w znacznie mniejszym stopniu oddziaływała na rynki finansowe. Łagodna zima i sprawne działania państw europejskich w zakresie zaopatrzenia w gaz ziemny, doprowadziły do szybkiego spadku cen surowców energetycznych. Przyczyniło się to do znaczącego spadku inflacji oraz oddaliło obawy inwestorów dotyczące wystąpienia głębokiej recesji w gospodarce wywołanej niedoborem surowców energetycznych. Czynniki te doprowadziły do odwrócenia niekorzystnych trendów na rynkach finansowych z jakimi mieliśmy do czynienia w 2022 roku. Szczególnie było to dobrze widoczne na rynkach akcyjnych, gdzie doszło do znaczących wzrostów indeksów giełdowych. Poprawa nastrojów nastąpiła również na rynkach instrumentów dłużnych, choć w tym przypadku raczej możemy mówić o stabilizacji cen w oczekiwaniu przez inwestorów na zakończenie przez główne banki centralne cyklu podwyżek stóp. Te pozytywne trendy na rynkach finansowych przełożyły się na wysokie stopy zwrotu jakie fundusze inwestycyjne osiągnęły w I połowie 2023 roku, oraz na wzrost ich aktywów. Tocząca się obecnie wojna w Ukrainie w coraz mniejszym stopniu niepokoi inwestorów. Wpływ na to mają niewątpliwie sukcesy armii ukraińskiej, coraz większa pomoc militarna ze strony państw NATO oraz coraz słabsza pozycja Rosji. Jednakże, dopóki wojna w Ukrainie będzie trwała, będą istniały ryzyka dla rynków finansowych. W przypadku eskalacji tego konfliktu możliwe zagrożenia dla rynków finansowych to powrót do sytuacji, z którą mieliśmy do czynienia w 2022 roku, czyli

destabilizacja rynków surowców energetycznych i spożywczych oraz spadek cen instrumentów finansowych, wywołany wzrostem awersji inwestorów do ryzyka. Spowodowałoby to straty funduszy inwestycyjnych i zmniejszenie ich aktywów.

## **7. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji**

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

Ekspozycja AFI:

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

Wartość ekspozycji AFI na 30 czerwca 2023 r. wyniosła 110,73%.

Wartości ekspozycji AFI w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. wynosiły:

- Wartość najwyższa	115,05%
- Wartość przeciętna	108,82%
- Wartość najniższa	107,01%