

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Instrumentów Dłużnych**

za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku

Warszawa, dn. 28 sierpnia 2020 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2019 poz. 351 z późn. zm.) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Instrumentów Dłużnych, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r., o łącznej wartości 355 392 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 384 393 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 3 183 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Robert Borecki

Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.

Dariusz Zawadzki

Członek Zarządu Millennium TFI S.A.

Krzysztof Kamiński

Członek Zarządu Millennium TFI S.A.

Katarzyna Kosior

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej ProService Finteco Sp. z o.o.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Aneta Skrodzka-Książek

Dyrektor Zarządzający Departament Księgowości i Wyceny Funduszy ProService Finteco Sp. z o.o.

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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. 2020, poz. 95 z późn. zm.) (zwana dalej Ustawą).

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

W ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Dynamicznych Spółek,
2. Subfundusz Akcji,
3. Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego,
4. Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
5. Subfundusz Obligacji Klasyczny,
6. Subfundusz Instrumentów Dłużnych

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez 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 osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

Fundusz może inwestować do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe przy czym instrumenty emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD stanowią łącznie nie mniej niż 65% Aktywów Netto Subfunduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polską jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka

kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

Instrumenty denominowane w walutach obcych mogą stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu, przy czym otwarta pozycja walutowa może być zabezpieczana.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2020 roku.

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

Zgodnie z par. 106 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 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	na dzień 30-06-2020			na dzień 31-12-2019		
	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	305 321	319 987	81,19%	280 575	286 038	79,14%
Instrumenty pochodne	-	-4 587	-1,16%	-	977	0,27%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	34 693	39 992	10,15%	51 474	53 860	14,90%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	340 014	355 392	90,18%	332 049	340 875	94,31%

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								1 650	6 416	6 952	1,76%
Obligacje								1 650	6 416	6 952	1,76%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								1 650	6 416	6 952	1,76%
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK (XS0954674312)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	WĘGRY	21-10- 2020	6,2500% (STAŁY KUPON)	3 980,60	900	3 263	3 683	0,93%
SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU 6/15/2021 (XS1405781342)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU	OMAN	15-06- 2021	3,6250% (STAŁY KUPON)	3 980,60	250	901	992	0,25%
SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII 04/01/2021 (XS1047674947)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII	BRAZYLIA	01-04- 2021	2,8750% (STAŁY KUPON)	4 466,00	500	2 252	2 277	0,58%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								1 035 862	298 905	313 035	79,43%
Obligacje								1 035 862	298 905	313 035	79,43%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								814 825	71 109	73 422	18,63%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ 1/22/2024 (US857524AC63)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	22-01- 2024	4,0000% (STAŁY KUPON)	3 980,60	500	1 819	2 248	0,57%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII 1/22/2024 (US77586TAD81)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	22-01- 2024	4,8750% (STAŁY KUPON)	7 961,20	125	1 002	1 106	0,28%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII 10/28/2024 (XS1129788524)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	28-10- 2024	2,8750% (STAŁY KUPON)	4 466,00	300	1 361	1 439	0,37%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 3/25/2024 (US445545AL04)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	25-03- 2024	5,3750% (STAŁY KUPON)	7 961,20	250	2 165	2 291	0,58%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 1/26/2024 (XS0997000251)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	26-01- 2024	6,0000% (STAŁY KUPON)	3 980,60	400	1 829	1 867	0,47%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI 6/14/2023 (XS1432493879)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI	INDONEZJA	14-06- 2023	2,6250% (STAŁY KUPON)	4 466,00	250	1 080	1 163	0,29%
SKARB PAŃSTWA KOLUMBI 3/22/2026 (XS1385239006)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOLUMBII	KOLUMBIA	22-03- 2026	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 466,00	250	1 197	1 243	0,32%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 2/21/2023 (US445545AH91)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	21-02- 2023	5,3750% (STAŁY KUPON)	7 961,20	250	2 211	2 223	0,56%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE 1/21/2026 (US168863CA49)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE	CHILE	21-01- 2026	3,1250% (STAŁY KUPON)	3 980,60	250	1 040	1 105	0,28%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 5/30/2022 (XS1028953989)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	30-05- 2022	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 466,00	750	3 562	3 578	0,91%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII 2/18/2024 (XS0982709221)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	SŁOWENIA	18-02- 2024	5,2500% (STAŁY KUPON)	3 980,60	1 250	5 686	5 826	1,48%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH 1/15/2025 (XS1511779305)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	15-01- 2025	1,3750% (STAŁY KUPON)	4 466,00	200	834	888	0,23%
SKARB PAŃSTWA EMIRATÓW KUWEJTU 3/20/2027 (XS1582346968)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA EMIRATÓW KUWEJTU	KUWEJT	20-03- 2027	3,5000% (STAŁY KUPON)	3 980,60	400	1 577	1 796	0,46%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH 1/21/2026 (US91086QBG29)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	21-01- 2026	4,1250% (STAŁY KUPON)	3 980,60	500	1 901	2 191	0,56%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO 12/11/2022 (XS0850020586)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO	MAROKO	11-12- 2022	4,2500% (STAŁY KUPON)	3 980,60	500	1 923	2 106	0,53%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII 1/18/2025 (XS1744744191)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII	MACEDONIA	18-01- 2025	2,7500% (STAŁY KUPON)	4 466,00	1 000	4 684	4 470	1,13%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE 2/6/2028 (US168863CF36)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE	CHILE	06-02- 2028	3,2400% (STAŁY KUPON)	3 980,60	1 000	3 921	4 432	1,12%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII 03/11/2029 (XS1892141620)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	11-03- 2029	2,8750% (STAŁY KUPON)	4 466,00	250	1 065	1 168	0,30%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH 04/08/2026 (XS1974394675)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	08-04- 2026	1,6250% (STAŁY KUPON)	4 466,00	1 000	4 291	4 381	1,11%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 6/19/2029 (XS1843434876)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	19-06- 2029	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 466,00	500	2 115	2 220	0,56%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI 9/18/2026 (XS2012546714)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI	INDONEZJA	18-09- 2026	1,4500% (STAŁY KUPON)	4 466,00	200	850	901	0,23%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII 07/16/2031 (XS2027596530)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	16-07- 2031	2,1240% (STAŁY KUPON)	4 466,00	1 200	5 208	5 219	1,32%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI 6/14/2028 (XS1432493440)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI	INDONEZJA	14-06- 2028	3,7500% (STAŁY KUPON)	4 466,00	1 000	5 393	5 112	1,30%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO 11/27/2031 (XS2080771806)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO	MAROKO	27-11- 2031	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 466,00	1 500	6 396	6 319	1,60%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWACKIEJ 05/14/2025 (SK4000017158)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWACKIEJ	SŁOWACJA	14-05- 2025	0,2500% (STAŁY KUPON)	4,47	800 000	3 637	3 659	0,93%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 6/17/2031 (XS2190201983)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	17-06- 2031	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 466,00	500	2 193	2 233	0,57%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ESTONII 06/10/2030 (XS2181347183)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ESTONII	ESTONIA	10-06- 2030	0,1250% (STAŁY KUPON)	4 466,00	500	2 169	2 238	0,57%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								20 000	19 900	19 930	5,06%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA FPC0630 (PL0000500278)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	05-06- 2030	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	20 000	19 900	19 930	5,06%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								201 037	207 896	219 683	55,74%
WZ1129 (PL0000111928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-11- 2029	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 000	4 775	4 818	1,22%
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-10- 2024	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	20 000	20 344	21 778	5,53%
PS0123 (PL0000110151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-01- 2023	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	12 500	12 762	13 380	3,39%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-05- 2025	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	10 000	9 938	9 964	2,53%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-10- 2029	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	20 000	21 364	22 904	5,81%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PS0424 (PL0000111191)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-04- 2024	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	7 500	7 632	7 984	2,03%
WS0428 (PL0000107611)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-04- 2028	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	30 000	32 899	33 488	8,50%
PS0721 (PL0000109153)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-07- 2021	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	7 500	7 224	7 764	1,97%
WZ1122 (PL0000109377)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-11- 2022	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	7 500	7 431	7 535	1,91%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-07- 2027	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	22 500	23 194	25 087	6,37%
PS0422 (PL0000109492)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-04- 2022	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	12 500	12 219	13 053	3,31%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-01- 2026	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 357	2 489	0,63%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-07- 2026	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	20 000	20 529	22 286	5,65%
DS0725 (PL0000108197)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-07- 2025	3,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	20 000	21 355	23 130	5,87%
DS1021 (PL0000106670)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-10- 2021	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 015	1 178	1 130	0,29%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WS0922 (PL0000102646)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	23-09- 2022	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	16	19	19	-
DS1023 (PL0000107264)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-10- 2023	4,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 506	2 676	2 874	0,73%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								1 037 512	305 321	319 987	81,19%

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						-	-	-	-
NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						139 860 000	-	-4 587	-1,16%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						139 860 000	-	-4 587	-1,16%
Forward EUR/PLN, 2020.09.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	860,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4596500000 PLN	860 000	-	-12	-
Forward EUR/PLN, 2020.09.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	9,450,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4597500000 PLN	9 450 000	-	-127	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2020.09.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4600000000 PLN	1 400 000	-	-18	-0,01%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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, 2020.09.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4616500000 PLN	400 000	-	-5	-
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.01.26 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK N.V.	HOLANDIA	Stopa procentowa (Stała 0.5700%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 PLN	1 000 000	-	-171	-0,04%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.03.16 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.4700%, Zmienna EURIB3656M), 750,000.00 EUR	750 000	-	-202	-0,05%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.12.03 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.3200%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	1 000 000	-	-51	-0,01%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2023.12.04 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.6050%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	1 000 000	-	-166	-0,04%
Swap procentowy (IRS) w USD, 2020.12.15 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.6280%, Zmienna LIUSD3MD), 5,000,000.00 USD	5 000 000	-	-53	-0,01%
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 (Stała 0.6300%, Zmienna WIBOR6M), 750,000.00 EUR	750 000	-	-197	-0,05%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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 PLN, 2022.05.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 2.4100%, Zmienna WIBOR6M), 4,000,000.00 PLN	4 000 000	-	-162	-0,04%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2022.10.20 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.2130%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	1 000 000	-	-70	-0,02%
Swap procentowy (IRS) w USD, 2023.01.23 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 2.4790%, Zmienna LIUSD3MD), 2,000,000.00 USD	2 000 000	-	524	0,13%
Swap procentowy (IRS) w USD, 2023.02.06 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 2.6470%, Zmienna LIUSD3MD), 2,000,000.00 USD	2 000 000	-	575	0,15%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.04.12 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 2.3400%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	5 000 000	-	-289	-0,07%
Swap procentowy (IRS) w USD, 2021.04.30 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 2.4100%, Zmienna LIUSD3MD), 5,000,000.00 USD	5 000 000	-	-400	-0,10%
Swap procentowy (IRS) w USD, 2021.05.28 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 2.2170%, Zmienna LIUSD3MD), 5,000,000.00 USD	5 000 000	-	-382	-0,10%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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 PLN, 2022.07.26 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.7150%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	10 000 000	-	-367	-0,09%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.08.22 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.5300%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	10 000 000	-	-311	-0,08%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.08.29 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.6350%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	10 000 000	-	-577	-0,15%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.08.29 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.6300%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	10 000 000	-	-574	-0,14%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.02.28 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.5600%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	10 000 000	-	-456	-0,12%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.02.28 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.5600%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	10 000 000	-	-456	-0,12%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.03.06 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.2800%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	10 000 000	-	-212	-0,05%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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 PLN, 2023.03.06 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.2900%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	10 000 000	-	-214	-0,06%
Forward USD/PLN, 2020.09.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	4,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.9638600000 PLN	4 100 000	-	-64	-0,02%
Forward USD/PLN, 2020.09.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	3,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.9648000000 PLN	3 000 000	-	-44	-0,01%
Forward USD/PLN, 2020.09.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	3,650,000.00 USD po kursie walutowym 3.9656000000 PLN	3 650 000	-	-51	-0,01%
Forward USD/PLN, 2020.09.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	3,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.9639000000 PLN	3 500 000	-	-55	-0,02%
Suma:						139 860 000	-	-4 587	-1,16%

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
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					87 730	11 876	13 588	3,45%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES EMERGING MARKETS BOND INSTITUTIONAL ACCUMULATION , OPEN- END FUND (IE0030759645)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT DUBLIN	PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	IRLANDIA	26 720	5 000	5 423	1,38%
PIMCO TOTAL RETURN BOND, OPEN-END FUND (IE0002460867)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT DUBLIN	PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	IRLANDIA	61 010	6 876	8 165	2,07%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					236 100	22 817	26 404	6,70%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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
HENDERSON HORIZON FUND - EURO CORPORATE BOND FUND I2 ACC EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0451950587)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	LUKSEMBURG	2 965	2 038	2 237	0,57%
FIDELITY FUNDS - EURO CORPORATE BOND FUND Y, OPEN-END FUND, SICAV (LU0370787359)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	8 000	1 109	1 259	0,32%
BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BOND FUND I EUR CAP, OPEN-END FUND, SICAV (LU0549539178)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLUEBAY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	3 585	2 575	2 955	0,75%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND C EUR ACCUMULATION, OPEN-END FUND, SICAV (LU0113258742)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	LUKSEMBURG	20 190	2 052	2 300	0,58%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO GOVERNMENT BOND C EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0106236184)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	LUKSEMBURG	27 210	1 473	1 671	0,42%
FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0346392482)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	118 940	6 951	8 636	2,19%
FIDELITY FUNDS - EMERGING MARKET DEBT FUND, SICAV (LU0238206337)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	54 490	4 723	5 145	1,31%
PICTET - USD GOVERNMENT BONDS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0128489514)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PICTET SICAV	LUKSEMBURG	720	1 896	2 201	0,56%
Suma:					323 830	34 693	39 992	10,15%

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			19 900	19 930	5,06%
	Dłużne papiery wartościowe	20 000	19 900	19 930	5,06%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			19 900	19 930	5,06%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

II. BILANS

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

BILANS	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
I. Aktywa	394 093	361 453
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 999	17 364
2) Należności	16	1 903
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	313 645	300 444
- dłużne papiery wartościowe	300 057	286 038
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	47 433	41 742
- dłużne papiery wartościowe	19 930	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	9 700	4 932
- z tytułu instrumentów pochodnych	5 686	1 311
III. Aktywa netto (I - II)	384 393	356 521
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	372 665	347 976
1) Kapitał wpłacony	900 901	710 254
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-528 236	-362 278
V. Dochody zatrzymane	58	2 943
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	7 004	4 179
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 946	-1 236
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	11 670	5 602
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	384 393	356 521
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	3 394 100,8140	3 188 695,3300
Jednostki typu A	1 744 342,9640	1 760 630,4480
Jednostki typu B	1 649 757,8500	1 428 064,8820
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	113,25	111,81
Jednostki typu A	113,25	111,81
Jednostki typu B	113,25	111,81

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

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 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
I. Przychody z lokat	6 696	5 514	1 764
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	4 588	5 236	1 764
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	2 108	278	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	3 871	4 795	1 719
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 979	3 710	1 215
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	135	194	74
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	78	136	57
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	679	755	336
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	37
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	3 871	4 795	1 719
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 825	719	45
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	358	5 183	3 631
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-5 710	-373	-462
- z tytułu różnic kursowych	2 237	134	223
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 068	5 556	4 093
- z tytułu różnic kursowych	4 762	-816	-803
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	3 183	5 902	3 676
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostki typu A	0,94	1,85	2,00
Jednostki typu B	0,94	1,85	2,00

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	356 521		107 921	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	3 183		5 902	
a) przychody z lokat netto	2 825		719	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 710		-373	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6 068		5 556	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 183		5 902	
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)	24 689		242 698	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	190 647		405 524	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-165 958		-162 826	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	27 872		248 600	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	384 393		356 521	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	352 583		217 748	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Jednostki typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 026 965,0858		2 291 141,7203	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 043 252,5698		1 379 080,7693	
Saldo zmian	-16 287,4840		912 060,9510	
Jednostki typu B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	668 551,3598		1 368 700,8566	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	446 858,3918		91 145,5816	
Saldo zmian	221 692,9680		1 277 555,2750	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Jednostki typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 961 126,1689		4 934 161,0831	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 216 783,2049		3 173 530,6351	
Saldo zmian	1 744 342,9640		1 760 630,4480	
Jednostki typu B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 276 392,1653		1 607 840,8055	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	626 634,3153		179 775,9235	
Saldo zmian	1 649 757,8500		1 428 064,8820	
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	111,81		108,02	
Jednostki typu A	111,81		108,02	
Jednostki typu B	111,81		108,02	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	113,25		111,81	
Jednostki typu A	113,25		111,81	
Jednostki typu B	113,25		111,81	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	1,29%		3,51%	
Jednostki typu A	1,29%		3,51%	
Jednostki typu B	1,29%		3,51%	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	108,94	19-03-2020	108,01	02-01-2019
Jednostki typu A	108,94	19-03-2020	108,01	02-01-2019
Jednostki typu B	108,94	19-03-2020	108,01	02-01-2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	113,49	06-03-2020	112,31	28-08-2019
Jednostki typu A	113,49	06-03-2020	112,31	28-08-2019
Jednostki typu B	113,49	06-03-2020	112,31	28-08-2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	113,25	30-06-2020	111,81	31-12-2019
Jednostki typu A	113,25	30-06-2020	111,81	31-12-2019
Jednostki typu B	113,25	30-06-2020	111,81	31-12-2019
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,21%		2,20%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,70%		1,70%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,08%		0,09%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,04%		0,06%	
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. 2019 poz. 351 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 dotyczy.
- 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.
- 10) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
- 11) Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 12) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- 13) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 14) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 15) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 16) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy.
- 17) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- 18) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
- 19) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 20) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) koszty z tytułu opłaty za zarządzanie,
 - c) opłaty na rzecz depozytariusza,
 - d) usługi w zakresie rachunkowości,
 - e) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 22) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 23) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 24) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 25) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 27.
- 27) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 26.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 8 oraz ppkt. 10-11.
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:

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

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

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

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

- 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:
 - a) akcje,
 - b) 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.
- 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, a 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 wartości aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - e) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (a) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (b) opcje – modelu Blacka - Scholesa,
 - (c) kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
 - (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 8 e. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.
 - (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 nienotowanych 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 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

III. Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku wprowadził w sprawozdaniu rocznym, dla składników lokat wycenianych w oparciu o rynek Bloomberg Generic, zmianę określenia rodzaju rynku z „nienotowane na aktywnym rynku” na „aktywny rynek nieregulowany”.

IV. Inne istotne informacje

Brak innych istotnych informacji.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
Należności	16	1 903
Z tytułu zbytych lokat	-	1 902
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	16	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
Zobowiązania	9 700	4 932
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	5 686	1 311
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	2 348	1 740
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 080	185
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	556	556
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	30	1 140
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	-	1 121

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	na dzień 30-06-2020		na dzień 31-12-2019	
	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	-	32 999	-	17 364
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	2 710	-	410
PLN	2 710	2 710	410	410
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	-	-	-	400
PLN	-	-	400	400
MBANK S.A.	-	-	-	710
PLN	-	-	710	710
BANK MILLENNIUM S.A.	-	29 629	-	15 304
EUR	99	444	737	3 137
GBP	10	50	10	51
PLN	28 838	28 838	9 851	9 851
USD	75	297	596	2 265
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	130	-	10
PLN	130	130	10	10
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	-	530	-	530
PLN	530	530	530	530

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
	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 (*)	-	18 139	-	15 108
EUR	126	544	349	1 497
GBP	10	52	10	51
PLN	16 088	16 088	12 715	12 715
USD	372	1 454	220	845

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

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	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	275 251	271 044
Dłużne papiery wartościowe	275 251	271 044
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	19 930	-
Dłużne papiery wartościowe	19 930	-
Suma:	295 181	271 044

*) 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 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	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 (**)	24 806	14 994
Dłużne papiery wartościowe	24 806	14 994
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	1 099	732
Instrumenty pochodne	1 099	732
Zobowiązania (***)	5 310	1 311
Suma:	31 215	17 037

**) 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 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	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 (****)	394 093	361 453
Środki na rachunkach bankowych	32 999	17 364
Należności	16	1 903
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	313 645	300 444
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	47 433	41 742
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	221 931	205 529
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	221 931	205 529
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	221 931	205 529

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

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	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	121 533	145 359
Środki na rachunkach bankowych	791	5 453
Należności	-	1 902
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	93 962	96 994
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	26 404	41 010
Zobowiązania	376	-

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r., poz. 1312);(dalej „Rozporządzenie”). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w 2020 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 2020 r.

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

Całkowita ekspozycja:

Do obliczeń całkowitej ekspozycji Funduszu wykorzystywano następujące dane:

- 1) dane historyczne z okresu 250 dni roboczych poprzedzających dzień pomiaru o:
 - kursach papierów wartościowych, walut
 - rentownościach instrumentów dłużnych i krzywej swap,
 - wycenach wartości tytułów uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania,
 - wartościach indeksów
- 2) dane o udziałach poszczególnych składników lokat w aktywach Funduszu,
- 3) obliczone odchylenia standardowe wartości wymienionych w punkcie 1) oraz kowariancje między tymi wartościami.

Źródłem informacji dla danych wymienionych w powyższych punktach były:

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

Wartość ekspozycji całkowitej Subfunduszu na 30 czerwca 2020r. wyniosła 1,31%

Wartości ekspozycji całkowitej Subfunduszu w okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2020r. wynosiły:

- Wartość najwyższa	2,74%
- Wartość przeciętna	1,56%
- Wartość najniższa	1,00%

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 30-06-2020								
	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, 2020.09.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-12		24-09-2020	860,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4596500000 PLN	24-09-2020	24-09-2020
Forward EUR/PLN, 2020.09.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-127		24-09-2020	9,450,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4597500000 PLN	24-09-2020	24-09-2020
Forward EUR/PLN, 2020.09.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-18		24-09-2020	1,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4600000000 PLN	24-09-2020	24-09-2020
Forward EUR/PLN, 2020.09.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5		24-09-2020	400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4616500000 PLN	24-09-2020	24-09-2020
Forward USD/PLN, 2020.09.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-64		22-09-2020	4,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.9638600000 PLN	22-09-2020	22-09-2020
Forward USD/PLN, 2020.09.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-44		22-09-2020	3,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.9648000000 PLN	22-09-2020	22-09-2020
Forward USD/PLN, 2020.09.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-51		22-09-2020	3,650,000.00 USD po kursie walutowym 3.9656000000 PLN	22-09-2020	22-09-2020

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 30-06-2020								
	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, 2020.09.22 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-55		22-09-2020	3,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.9639000000 PLN	22-09-2020	22-09-2020
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.01.26 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-171		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	-202		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	-51		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, 2023.12.04 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-166		04-12-2023	Stopa procentowa (Stała 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	-53		15-12-2020	Stopa procentowa (Stała 1.6280%, Zmienna LIUSD3MD), 5,000,000.00 USD	15-12-2020	15-12-2020

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 30-06-2020								
	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	-197		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	-162		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	-70		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, 2023.01.23 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	524		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	575		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	-289		12-04-2023	Stopa procentowa (Stała 2.3400%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	12-04-2023	12-04-2023

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 30-06-2020								
	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, 2021.04.30 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-400		30-04-2021	Stopa procentowa (Stała 2.4100%, Zmienna LIUSD3MD), 5,000,000.00 USD	30-04-2021	30-04-2021
Swap procentowy (IRS) w USD, 2021.05.28 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-382		28-05-2021	Stopa procentowa (Stała 2.2170%, Zmienna LIUSD3MD), 5,000,000.00 USD	28-05-2021	28-05-2021
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.07.26 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-367		26-07-2022	Stopa procentowa (Stała 1.7150%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	26-07-2022	26-07-2022
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.08.22 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-311		22-08-2022	Stopa procentowa (Stała 1.5300%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	22-08-2022	22-08-2022
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.08.29 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-577		29-08-2024	Stopa procentowa (Stała 1.6350%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	29-08-2024	29-08-2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.08.29 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-574		29-08-2024	Stopa procentowa (Stała 1.6300%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	29-08-2024	29-08-2024

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 30-06-2020								
	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, 2025.02.28 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-456		28-02-2025	Stopa procentowa (Stała 1.5600%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	28-02-2025	28-02-2025
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.02.28 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-456		28-02-2025	Stopa procentowa (Stała 1.5600%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	28-02-2025	28-02-2025
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.03.06 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-212		06-03-2023	Stopa procentowa (Stała 1.2800%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	06-03-2023	06-03-2023
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.03.06 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-214		06-03-2023	Stopa procentowa (Stała 1.2900%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	06-03-2023	06-03-2023

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	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, 2020.02.24 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	41		24-02-2020	860,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3194000000 PLN	24-02-2020	24-02-2020

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	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, 2020.02.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	223		24-02-2020	4,600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3204700000 PLN	24-02-2020	24-02-2020
Forward EUR/PLN, 2020.02.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	229		24-02-2020	4,750,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3202700000 PLN	24-02-2020	24-02-2020
Forward EUR/PLN, 2020.02.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	29		24-02-2020	600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3203000000 PLN	24-02-2020	24-02-2020
Forward EUR/PLN, 2020.02.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	155		24-02-2020	3,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3205750000 PLN	24-02-2020	24-02-2020
Forward EUR/PLN, 2020.02.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	48		24-02-2020	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3205750000 PLN	24-02-2020	24-02-2020
Forward EUR/PLN, 2020.02.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	57		24-02-2020	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3288000000 PLN	24-02-2020	24-02-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	66		24-01-2020	1,600,000.00 USD po kursie walutowym 3.8385800000 PLN	24-01-2020	24-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	111		24-01-2020	2,700,000.00 USD po kursie walutowym 3.8385400000 PLN	24-01-2020	24-01-2020

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	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, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	47		24-01-2020	1,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.8400000000 PLN	24-01-2020	24-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	197		24-01-2020	4,750,000.00 USD po kursie walutowym 3.8390000000 PLN	24-01-2020	24-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	23		24-01-2020	500,000.00 USD po kursie walutowym 3.8445700000 PLN	24-01-2020	24-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	50		24-01-2020	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.8479500000 PLN	24-01-2020	24-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	63		24-01-2020	800,000.00 USD po kursie walutowym 3.8757000000 PLN	24-01-2020	24-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12		24-01-2020	100,000.00 USD po kursie walutowym 3.9182000000 PLN	24-01-2020	24-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	35		24-01-2020	500,000.00 USD po kursie walutowym 3.8665000000 PLN	24-01-2020	24-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.03.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8		20-03-2020	300,000.00 USD po kursie walutowym 3.8251500000 PLN	20-03-2020	20-03-2020

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	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, 2020.03.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	107		20-03-2020	3,700,000.00 USD po kursie walutowym 3.8260000000 PLN	20-03-2020	20-03-2020
Forward USD/PLN, 2020.03.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	10		20-03-2020	350,000.00 USD po kursie walutowym 3.8249500000 PLN	20-03-2020	20-03-2020
Forward USD/PLN, 2020.03.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	15		20-03-2020	500,000.00 USD po kursie walutowym 3.8270500000 PLN	20-03-2020	20-03-2020
Forward USD/PLN, 2020.03.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	30		20-03-2020	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.8270000000 PLN	20-03-2020	20-03-2020
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.01.26 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-159		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	-157		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

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	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	-136		04-12-2023	Stopa procentowa (Stała 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	11		15-12-2020	Stopa procentowa (Stała 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	-155		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	-112		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	-61		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, 2023.01.23 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	232		23-01-2023	Stopa procentowa (Stała 2.4790%, Zmienna LIUSD3MD), 2,000,000.00 USD	23-01-2023	23-01-2023

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	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, 2023.02.06 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	276		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	-159		12-04-2023	Stopa procentowa (Stała 2.3400%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	12-04-2023	12-04-2023
Swap procentowy (IRS) w USD, 2021.04.30 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-183		30-04-2021	Stopa procentowa (Stała 2.4100%, Zmienna LIUSD3MD), 5,000,000.00 USD	30-04-2021	30-04-2021
Swap procentowy (IRS) w USD, 2021.05.28 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-136		28-05-2021	Stopa procentowa (Stała 2.2170%, Zmienna LIUSD3MD), 5,000,000.00 USD	28-05-2021	28-05-2021
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.07.26 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	11		26-07-2022	Stopa procentowa (Stała 1.7150%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	26-07-2022	26-07-2022
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.08.22 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	64		22-08-2022	Stopa procentowa (Stała 1.5300%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	22-08-2022	22-08-2022

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	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, 2024.08.29 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	68		29-08-2024	Stopa procentowa (Stała 1.6350%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	29-08-2024	29-08-2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.08.29 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	70		29-08-2024	Stopa procentowa (Stała 1.6300%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	29-08-2024	29-08-2024

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	na dzień 30-06-2020		na dzień 31-12-2019	
	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	-	394 093	-	361 453
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	32 999	-	17 364
EUR	99	444	737	3 137
GBP	10	50	10	51
PLN	32 208	32 208	11 911	11 911
USD	75	297	596	2 265
2) Należności	-	16	-	1 903
PLN	16	16	1	1
USD	-	-	501	1 902
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	313 645	-	300 444
EUR	10 862	48 508	11 400	48 548
PLN	219 683	219 683	203 450	203 450
USD	11 419	45 454	12 757	48 446
- dłużne papiery wartościowe	-	300 057	-	286 038
EUR	10 862	48 508	11 400	48 548
PLN	219 683	219 683	203 450	203 450
USD	8 005	31 866	8 963	34 040
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	47 433	-	41 742
EUR	2 334	10 422	4 589	19 544
PLN	21 029	21 029	732	732
USD	4 015	15 982	5 652	21 466
- dłużne papiery wartościowe	-	19 930	-	-
PLN	19 930	19 930	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	9 700	-	4 932
EUR	36	162	-	-
PLN	9 324	9 324	4 932	4 932
USD	54	214	-	-

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2020-01-01 do 2020-06-30				od 2019-01-01 do 2019-12-31				od 2019-01-01 do 2019-06-30			
	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.
Dłużne papiery wartościowe	970	2 987	-	-	223	-	-	-603	223	-	-	-457
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 267	1 775	-	-	-	-	-89	-213	-	-	-	-346

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 30-06-2020		na dzień 31-12-2019	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,4660	EUR	4,2585	EUR
GBP	4,8851	GBP	4,9971	GBP
USD	3,9806	USD	3,7977	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2019-01-01 do 2019-06-30	
	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	748	8 427	349	757	293	380
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-6 458	-2 359	-722	4 799	-755	3 713
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-5 710	6 068	-373	5 556	-462	4 093

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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

Nie dotyczy

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	2 979	3 710	1 215
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	2 979	3 710	1 215

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018	na dzień 31-12-2017
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	356 521	107 921	139 462
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Jednostki typu A	111,81	108,02	109,75
Jednostki typu B	111,81	108,02	109,75

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.

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

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

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

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

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 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 2020 roku do 30 czerwca 2020 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 2020 roku do 30 czerwca 2020 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 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 do niniejszego sprawozdania finansowego. Pełna treść polityki inwestycyjnej zapisana jest w prospekcie informacyjnym, który dostępny jest na stronie internetowej Millennium TFI S.A.

W okresie sprawozdawczym wystąpiła epidemia koronawirusa Covid-19, która od pierwszego kwartału 2020 r. opanowała cały świat. Szczególnie w początkowej fazie miała ona ogromny wpływ na zachowanie rynków finansowych w tym okresie, a nad gospodarką światową pojawiło się widmo głębokiej recesji. Niepewność dotycząca skali recesji doprowadziła do dużego wzrostu awersji inwestorów do ryzyka, a w konsekwencji do niespotykanej skali przecen ryzykownych aktywów takich jak akcje, obligacje korporacyjne, a także papiery skarbowe emitowane przez kraje zaliczane do rynków wschodzących. Powyższe okoliczności miały znaczący wpływ na negatywne wyniki funduszy zarządzanych przez Millennium TFI w pierwszym kwartale 2020 r. i przyczyniły się do znaczących umorzeń

jednostek uczestnictwa. Po okresie negatywnego wpływu pandemii na wyceny aktywów nastąpiło uspokojenie sytuacji na rynkach finansowych, a następnie wzrosty cen wielu aktywów.

W związku ze zmianami cen instrumentów będących składnikami portfela aktywów Subfunduszu, a także zwiększonymi odkupieniami jednostek uczestnictwa, szczególnie nasilonymi w drugiej połowie marca, wartość aktywów netto Subfunduszu w okresie sprawozdawczym zmieniła się następująco:

– wartość aktywów netto na 31 grudnia 2019 r.	356 521 tys. zł
– wartość aktywów netto na 31 marca 2020 r.	324 020 tys. zł
– wartość aktywów netto na 30 czerwca 2020 r.	384 393 tys. zł

Mając na uwadze wskazaną powyżej skalę odkupień oraz, że na dzień podpisania sprawozdania obserwowana skala odkupień wróciła do poziomu sprzed wystąpienia epidemii, ponadto wystąpiły duże nabycia jednostek uczestnictwa jak również fakt, iż poszczególne Subfundusze wydzielone w Funduszu stanowią komplementarną ofertę różnorodnych strategii inwestycyjnych wchodzących w skład oferowanych planów oszczędnościowych, będących przedmiotem systematycznych nabyć w ramach tych planów, Towarzystwo nie widzi na moment podpisania sprawozdania zagrożenia dla kontynuacji działalności Subfunduszu, ani nie przewiduje jego likwidacji. Zdaniem Zarządu Towarzystwa Subfundusz jest zdolny do terminowego wypełniania zobowiązań i dokonywania rozliczeń z uczestnikami. Pozostaje niepewność co do dalszego rozwoju pandemii i jej wpływu na zachowanie się rynków finansowych w przyszłości, jednakże Zarząd Towarzystwa nie jest w stanie ocenić tego wpływu w kolejnych okresach.