

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
Millennium Specjalistycznego Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych

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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r., o łącznej wartości 854 926 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 912 496 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 43 243 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

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

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

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

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

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

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 osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

Zgodnie z par. 128 ust. 1 Statutu Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

- 1) spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 30 000 000 złotych,
- 2) braku możliwości pokrywania kosztów działalności danego Subfunduszu z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

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

I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

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

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2020			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	32 722	32 745	3,48%	66 261	66 285	5,21%
Dłużne papiery wartościowe	583 803	544 865	57,97%	757 291	722 103	56,77%
Instrumenty pochodne	-	-23 610	-2,51%	-	-9 997	-0,78%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	273 097	300 926	32,02%	326 219	359 791	28,29%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	889 622	854 926	90,96%	1 149 771	1 138 182	89,49%

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										2 217	32 722	32 745	3,48%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 4 (PLPKOHP00041)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	18-05- 2022	1,3700% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	3	1 504	1 505	0,16%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 5 (PLPKOHP00058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	10-09- 2021	2,6900% (STAŁY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	2	1 005	1 024	0,11%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-15 (PLBPHHP00192)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	20-09- 2024	2,2500% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	2 156	2 165	2 176	0,23%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 6 (PLPKOHP00066)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	27-06- 2023	0,8600% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	38	19 036	19 029	2,02%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 12 (PLPKOHP00132)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	30-09- 2024	1,7700% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	18	9 012	9 011	0,96%
Suma:										2 217	32 722	32 745	3,48%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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								101 593	223 686	180 758	19,22%
Obligacje								101 593	223 686	180 758	19,22%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								14 819	61 744	63 716	6,77%
MFINANCE FRANCE S.A., EMISJA Z DN. 26.09.2016 (XS1496343986)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MFINANCE FRANCE S.A.	FRANCJA	26-09- 2020	1,3980% (STAŁY KUPON)	4 466,00	819	3 533	3 702	0,39%
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	2 000	9 006	9 108	0,97%
ORLEN CAPITAL AB (XS1082660744)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN CAPITAL AB	SZWECJA	30-06- 2021	2,5000% (STAŁY KUPON)	4 466,00	1 950	8 654	8 833	0,94%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII 12/1/2020 (XS1318363766)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII	MACEDONIA	01-12- 2020	4,8750% (STAŁY KUPON)	4 466,00	1 500	6 646	6 999	0,74%
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK (XS0954674312)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	WĘGRY	21-10- 2020	6,2500% (STAŁY KUPON)	3 980,60	5 050	20 109	20 664	2,20%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 3/24/2021 (XS0607904264)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	24-03- 2021	6,3750% (STAŁY KUPON)	3 980,60	1 500	6 080	6 294	0,67%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE 8/5/2020 (US168863AV04)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE	CHILE	05-08- 2020	3,8750% (STAŁY KUPON)	3 980,60	2 000	7 716	8 116	0,86%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								86 774	161 942	117 042	12,45%
RCI LEASING POLSKA SP. Z O.O., SERIA 1/2017 (PLRCILP00014)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RCI LEASING POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	19-12- 2020	1,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 000	5 000	5 002	0,53%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00042 (PLSNTND00158)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	POLSKA	05-03- 2021	2,3700% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	70	7 022	7 065	0,75%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA PKOBH200723 (PLO219200071)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	23-07- 2020	0,0000% (ZEROWY KUPON)	500 000,00	6	2 969	2 996	0,32%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., PKOBH200824 (PLO219200097)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	24-08- 2020	0,0000% (ZEROWY KUPON)	500 000,00	20	9 900	9 970	1,06%
PEKAO LEASING SP. Z O.O., PEKAL047 020920 (PLO234800152)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO LEASING SP. Z O.O.	POLSKA	02-09- 2020	0,0000% (ZEROWY KUPON)	10 000,00	1 100	10 886	10 955	1,17%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., PKOBH201207 (PLO219200113)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	07-12- 2020	0,0000% (ZEROWY KUPON)	500 000,00	30	14 949	14 955	1,59%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., PKOBH201028 (PLO219200121)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	28-10- 2020	0,0000% (ZEROWY KUPON)	500 000,00	20	9 981	9 981	1,06%
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A., SERIA H (PLZPMHK00069)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.	POLSKA	29-03- 2021	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 000	5 000	-	-
BBi DEVELOPMENT SA, SERIA BBI0221/2 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BBi DEVELOPMENT SA	POLSKA	22-02- 2021	7,5400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 761	2 761	2 834	0,30%
WORK SERVICE S.A., SERIA X (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WORK SERVICE S.A.	POLSKA	30-09- 2020	0,6800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 000	3 250	376	0,04%
OT LOGISTICS S.A., SERIA H (PLODRS00108)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	POLSKA	30-04- 2021	5,6700% (ZMIENNY KUPON)	991,72	10 476	10 389	4 156	0,44%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 832 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	27-07- 2020	1,2300% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	1 250	12 516	12 502	1,33%
ALIOR BANK S.A., SERIA G (PLALIOR00102)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	31-03- 2021	4,7000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	955	996	979	0,10%
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A., SERIA F (PLZPMHK00044)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.	POLSKA	24-06- 2019	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	8 480	8 421	-	-
GETBACK S.A., SERIA VB (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	POLSKA	13-03- 2019	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	9 300	8 463	1 488	0,16%
GETBACK S.A., SERIA VC (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	POLSKA	14-03- 2019	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	714	650	114	0,01%
GETBACK S.A., SERIA VD (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	POLSKA	24-03- 2019	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 275	400	0,04%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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
GETBACK S.A., SERIA VE (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	POLSKA	14-04- 2019	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 000	3 640	640	0,07%
ALIOR BANK S.A., SERIA B (PLMRTMB00026)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	29-04- 2021	6,5100% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	100	1 100	1 044	0,11%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00039 (PLSNTND00125)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	POLSKA	09-10- 2020	1,9200% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	115	11 538	11 556	1,23%
GETBACK S.A., SERIA VG (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	POLSKA	20-12- 2018	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 000	4 900	800	0,09%
DEKPOL S.A., SERIA G (PLDEKPL00073)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	POLSKA	08-03- 2021	5,1400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	9 604	9 604	9 675	1,03%
ALIOR BANK S.A., SERIA J (PLALIOR00201)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	11-08- 2020	2,9800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 090	6 093	6 160	0,66%
GETBACK S.A., SERIA VF (PLGTBCK00362)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	POLSKA	10-04- 2019	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	7 700	7 481	1 232	0,13%
MARVIPOL S.A., SERIA U (PLMRVPL00164)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	POLSKA	13-11- 2020	3,9900% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	75	750	754	0,08%
POLNORD S.A., SERIA NS10 (PLPOLND00241)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	POLSKA	29-09- 2020	4,6200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 408	1 408	1 408	0,15%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								1 379 838	360 117	364 107	38,75%
Obligacje								1 379 838	360 117	364 107	38,75%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								1 227 759	154 126	160 742	17,11%
PKO FINANCE AB (XS0783934085)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	PKO FINANCE AB	SZWECJA	26-09- 2022	4,6300% (STAŁY KUPON)	3 980,60	2 650	10 155	11 283	1,20%
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	1 500	11 508	13 268	1,41%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS1401114811)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	WĘGRY	28-04- 2023	2,6250% (STAŁY KUPON)	4 466,00	2 000	9 277	9 388	1,00%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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 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	3 000	13 577	14 003	1,49%
ORLEN CAPITAL AB (XS1429673327)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN CAPITAL AB	SZWECJA	07-06- 2023	2,5000% (STAŁY KUPON)	4 466,00	2 300	10 568	10 666	1,14%
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	1 500	7 037	7 156	0,76%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII 2/7/2022 (US77586TAA43)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	07-02- 2022	6,7500% (STAŁY KUPON)	7 961,20	1 300	11 146	11 433	1,22%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ 9/28/2021 (XS0680231908)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	28-09- 2021	7,2500% (STAŁY KUPON)	3 980,60	1 000	4 318	4 319	0,46%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII 7/26/2023 (XS1452578591)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII	MACEDONIA	26-07- 2023	5,6250% (STAŁY KUPON)	4 466,00	1 220	6 247	6 184	0,66%
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	2 000	8 308	8 763	0,93%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (XS1849525057)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	20-09- 2021	0,7500% (STAŁY KUPON)	4 466,00	1 750	7 550	7 879	0,84%
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	500	2 130	2 336	0,25%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI 10/17/2023 (USY20721BH19)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI	INDONEZJA	17-10- 2023	5,3750% (STAŁY KUPON)	3 980,60	2 000	8 482	8 945	0,95%
SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. (XS2100690036)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A.	HISZPANIA	17-01- 2025	0,3750% (STAŁY KUPON)	446 600,00	20	8 452	8 825	0,94%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG (XS2106056653)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	AUSTRIA	22-01- 2025	0,2500% (STAŁY KUPON)	446 600,00	5	2 106	2 219	0,24%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI 01/15/2024 (USY20721BJ74)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI	INDONEZJA	15-01- 2024	5,8750% (STAŁY KUPON)	3 980,60	2 500	11 101	11 563	1,23%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ 10/22/2025 (XS2159975619)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLEWSTWA ARABII SAUDYJSKIEJ	ARABIA SAUDYJSKA	22-10- 2025	2,9000% (STAŁY KUPON)	3 980,60	2 000	8 288	8 501	0,90%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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 PERU OBLIGACJA 01/23/2026 (US715638DE95)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU	PERU	23-01- 2026	2,3920% (STAŁY KUPON)	3 980,60	500	2 082	2 080	0,22%
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	1 200 000	5 456	5 489	0,58%
ERSTE GROUP BANK AG, EMTN (AT0000A2GH08)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ERSTE GROUP BANK AG	AUSTRIA	13-05- 2027	0,8750% (STAŁY KUPON)	446 600,00	14	6 338	6 442	0,69%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								122 079	176 048	173 124	18,42%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA FPC0427 (PL0000500260)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	27-04- 2027	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	35 000	35 156	35 271	3,75%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000027)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	31-03- 2025	1,6250% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	6	6 132	6 146	0,65%
EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ S.A., B (PLO156100011)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ S.A.	POLSKA	14-04- 2023	7,1700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 500	1 783	0,19%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA B (PLPEKAO00297)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	16-10- 2028	2,2700% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	20	10 000	10 047	1,07%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., SERIA F (PLBZ00000275)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	05-04- 2028	2,7800% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	12	6 021	6 057	0,64%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., E (PLPKN0000190)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	13-07- 2022	2,9900% (ZMIENNY KUPON)	100,00	720	72	73	0,01%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., D (PLPKN0000182)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	19-06- 2022	1,4900% (ZMIENNY KUPON)	100,00	3 000	301	301	0,03%
KREDYT INKASO S.A., SERIA F1 (PLKRINK00253)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	POLSKA	26-04- 2023	5,6100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	14 882	14 882	12 024	1,28%
MIASTO KRAKÓW, SERIA KRAKOW300423 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO KRAKÓW	POLSKA	30-04- 2023	1,5000% (ZMIENNY KUPON)	750,00	10 000	7 573	7 558	0,80%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., SERIA PGE002210526 (PLPGER000069)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	POLSKA	21-05- 2026	1,8900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	10 800	10 874	10 889	1,16%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M202205 (PLCRDAG00058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	31-05- 2022	1,3300% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	21	10 500	10 512	1,12%
ENEA S.A., SERIA ENEA0624 (PLENEA000096)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	POLSKA	26-06- 2024	1,4900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	170	17 015	17 016	1,81%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., SERIA B (PLKGHM000041)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	27-06- 2029	1,9400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	15 000	15 120	15 116	1,61%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKA000289)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	29-10- 2027	2,2200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 074	4 122	4 130	0,44%
MARVIPOL S.A., SERIA T (PLMRVPL00156)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	POLSKA	04-08- 2021	5,2900% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	744	7 440	7 598	0,81%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0827 (PLPKO0000099)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	28-08- 2027	3,3400% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	105	10 582	10 686	1,14%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00038 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	POLSKA	09-08- 2021	2,7900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	36	3 631	3 663	0,39%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000158)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	19-09- 2021	2,6300% (ZMIENNY KUPON)	100,00	2 954	296	298	0,03%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA AA1 (PLBOS0000282)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	28-07- 2024	6,2900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 985	7 231	7 349	0,78%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00040 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	POLSKA	07-10- 2022	2,0800% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	50	5 040	5 056	0,54%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA P1 (PLBPCZT00080)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	POLSKA	08-06- 2026	3,0900% (ZMIENNY KUPON)	100,00	15 000	1 560	1 551	0,17%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								30 000	29 943	30 241	3,22%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-01- 2024	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	20 000	19 915	20 194	2,15%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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
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	10 000	10 028	10 047	1,07%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								1 481 431	583 803	544 865	57,97%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						298 710 000	-	-23 610	-2,51%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						298 710 000	-	-23 610	-2,51%
Forward EUR/PLN, 2020.09.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	6,850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4596500000 PLN	6 850 000	-	-93	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2020.09.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	24,050,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4597500000 PLN	24 050 000	-	-323	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2020.09.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	6,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4600000000 PLN	6 550 000	-	-86	-0,01%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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	5,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4616500000 PLN	5 200 000	-	-60	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2020.09.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	4,010,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4597100000 PLN	4 010 000	-	-54	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2020.09.24 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4702000000 PLN	1 400 000	-	4	-
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.11.24 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.3370%, Zmienna EURIB3656M), 10,000,000.00 EUR	10 000 000	-	-518	-0,05%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.11.24 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.3380%, Zmienna EURIB3656M), 20,000,000.00 EUR	20 000 000	-	-1 038	-0,11%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.06.07 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.0200%, Zmienna EURIB3656M), 10,000,000.00 EUR	10 000 000	-	-138	-0,02%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2024.11.28 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.4530%, Zmienna EURIB3656M), 5,000,000.00 EUR	5 000 000	-	-864	-0,09%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2024.11.28 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.4550%, Zmienna EURIB3656M), 5,000,000.00 EUR	5 000 000	-	-866	-0,09%
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), 26,000,000.00 PLN	26 000 000	-	-1 052	-0,11%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.07.21 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.9310%, Zmienna EURIB3656M), 10,000,000.00 EUR	10 000 000	-	-4 356	-0,46%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.09.13 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.7680%, Zmienna EURIB3656M), 8,000,000.00 EUR	8 000 000	-	-3 025	-0,32%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.10.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.8765%, Zmienna EURIB3656M), 10,000,000.00 EUR	10 000 000	-	-4 103	-0,44%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2024.11.07 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.4720%, Zmienna EURIB3656M), 8,000,000.00 EUR	8 000 000	-	-1 424	-0,15%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.11.24 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.7230%, Zmienna EURIB3656M), 5,000,000.00 EUR	5 000 000	-	-1 583	-0,17%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.03.09 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 2.4000%, Zmienna WIBOR6M), 25,000,000.00 PLN	25 000 000	-	-1 429	-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), 25,000,000.00 PLN	25 000 000	-	-1 444	-0,15%
Forward USD/PLN, 2020.09.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	29,600,000.00 USD po kursie walutowym 3.9638600000 PLN	29 600 000	-	-464	-0,05%
Forward USD/PLN, 2020.09.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	11,400,000.00 USD po kursie walutowym 3.9639000000 PLN	11 400 000	-	-178	-0,02%
Forward USD/PLN, 2020.09.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	38,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.9656000000 PLN	38 000 000	-	-530	-0,06%
Forward USD/PLN, 2020.09.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,850,000.00 USD po kursie walutowym 3.9648000000 PLN	1 850 000	-	-27	-

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2020.09.22 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2,800,000.00 USD po kursie walutowym 3.9649200000 PLN	2 800 000	-	41	-
Suma:						298 710 000	-	-23 610	-2,51%

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					360 170	31 351	34 521	3,68%
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	91 220	16 343	18 515	1,97%
UBS ETF J.P. MORGAN USD EM DIVERSIFIED 1-5 UCITS ETF (LU1645385839)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	UBS ETF SICAV	LUKSEMBURG	153 300	7 528	7 374	0,79%
JANUS CAPITAL HGH YD-IUSDAC, OPEN- END FUND, UCITS (IE00B59RGT74)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT DUBLIN	JANUS CAPITAL FUNDS PLC	IRLANDIA	115 650	7 480	8 632	0,92%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					1 806 361	241 746	266 405	28,34%
HENDERSON HORIZON FUND - EURO HIGH YIELD BOND I2 CAP EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0828818087)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	LUKSEMBURG	14 480	9 228	9 954	1,06%
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	5 860	4 430	4 420	0,47%
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD FUND Y, OPEN-END FUND, SICAV (LU0346390270)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	327 540	31 330	32 591	3,47%
FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND Y-ACC-EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0370788753)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	508 420	38 225	42 885	4,56%
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - EURO HIGH YIELD BOND IC, OPEN-END FUND, SICAV (LU0165129072)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	185 000	36 597	40 079	4,26%
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	38 850	4 437	4 427	0,47%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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
JPMORGAN FUNDS – US HIGH YIELD PLUS BOND FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0749328273)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	13 800	5 886	6 666	0,71%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - US DOLLAR HIGH YIELD BOND FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0552552704)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	314 990	39 459	45 352	4,83%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO HIGH YIELD, OPEN-END FUND, SICAV (LU0849400030)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	LUKSEMBURG	35 830	21 941	23 029	2,45%
PICTET – GLOBAL EMERGING DEBT, OPEN-END FUND, SICAV (LU0128469243)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PICTET SICAV	LUKSEMBURG	11 010	16 242	19 398	2,06%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0297941386)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	155 546	11 208	12 197	1,30%
FIDELITY FUNDS - EMERGING MARKET DEBT FUND, SICAV (LU0238206337)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	178 225	14 253	16 828	1,79%
AXA WORLD FUNDS - EMERGING MARKETS SHORT DURATION BONDS, OPEN-END FUND (LU0800573189)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AXA WORLD FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	16 810	8 510	8 579	0,91%
Suma:					2 166 531	273 097	300 926	32,02%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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			41 288	41 417	4,40%
	Dłużne papiery wartościowe	35 006	41 288	41 417	4,40%
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:			41 288	41 417	4,40%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	23 014	2,45%
GRUPA KAPITAŁOWA POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	20 171	2,15%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	90 440	9,62%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	35 491	3,78%
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.	50 101	5,33%
Suma:	219 217	23,33%

II. BILANS

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

BILANS	30-06-2020	31-12-2019
I. Aktywa	939 930	1 271 924
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 138	117 263
2) Należności	27 211	79
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	289 220	307 817
- dłużne papiery wartościowe	254 699	252 919
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	589 361	846 765
- dłużne papiery wartościowe	290 166	469 184
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	27 434	45 946
- z tytułu instrumentów pochodnych	23 655	16 400
III. Aktywa netto (I - II)	912 496	1 225 978
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	812 571	1 082 810
1) Kapitał wpłacony	4 933 259	4 833 219
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4 120 688	-3 750 409
V. Dochody zatrzymane	145 230	168 853
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	150 491	138 574
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 261	30 279
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-45 305	-25 685
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	912 496	1 225 978
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	6 694 225,6910	8 723 726,4930
Jednostki typu A	3 506 093,2510	4 636 554,0910
Jednostki typu B	3 188 132,4400	4 087 172,4020
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Jednostki typu A		
PLN	136,31	140,53
EUR	30,52	33,00
USD	34,24	37,00
Jednostki typu B		
PLN	136,31	140,53
EUR	30,52	33,00
USD	34,24	37,00

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	22 710	39 133	30 342
Dywidendy i inne udziały w zyskach	181	-	-
Przychody odsetkowe	10 288	35 361	28 379
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	12 241	2 061	252
Pozostałe	-	1 711	1 711
II. Koszty funduszu/subfunduszu	10 793	31 690	17 416
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	8 630	23 632	12 409
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	69	100	49
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	77	154	76
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	2 017	7 804	4 882
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	10 793	31 690	17 416
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	11 917	7 443	12 926
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-55 160	37 220	21 052
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-35 540	16 592	6 472
- z tytułu różnic kursowych	19 094	16 693	7 853
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-19 620	20 628	14 580
- z tytułu różnic kursowych	19 391	-11 871	-12 106
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-43 243	44 663	33 978
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostki typu A	-6,46	5,12	3,37
Jednostki typu B	-6,46	5,12	3,37

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	1 225 978	1 540 406
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-43 243	44 663
a) przychody z lokat netto	11 917	7 443
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-35 540	16 592
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-19 620	20 628
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-43 243	44 663
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)	-270 239	-359 091
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	100 040	182 862
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-370 279	-541 953
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-313 482	-314 428
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	912 496	1 225 978
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	1 019 114	1 390 733
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Jednostki typu A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	267 694,3454	392 514,6701
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 398 155,1854	2 255 645,6191
Saldo zmian	-1 130 460,8400	-1 863 130,9490
Jednostki typu B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	458 885,5099	920 412,5231
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 357 925,4719	1 640 982,6161
Saldo zmian	-899 039,9620	-720 570,0930
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu		
Jednostki typu A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	29 053 762,7250	28 786 068,3796
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	25 547 669,4740	24 149 514,2886
Saldo zmian	3 506 093,2510	4 636 554,0910
Jednostki typu B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 622 539,3032	8 163 653,7933
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 434 406,8632	4 076 481,3913
Saldo zmian	3 188 132,4400	4 087 172,4020
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		
Jednostki typu A		
PLN	140,53	136,23
EUR	33,00	31,68
USD	37,00	36,23
Jednostki typu B		
PLN	140,53	136,23
EUR	33,00	31,68
USD	37,00	36,23
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Jednostki typu A		
PLN	136,31	140,53
EUR	30,52	33,00
USD	34,24	37,00
Jednostki typu B		
PLN	136,31	140,53
EUR	30,52	33,00
USD	34,24	37,00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		
Jednostki typu A		
PLN	-3,00%	3,16%
EUR	-7,52%	4,17%
USD	-7,46%	2,13%
Jednostki typu B		
PLN	-3,00%	3,16%
EUR	-7,52%	4,17%
USD	-7,46%	2,13%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostki typu A				
PLN	127,83	24-03-2020	136,15	02-01-2019
EUR	27,76	24-03-2020	31,65	02-01-2019
USD	30,03	23-03-2020	34,69	02-10-2019
Jednostki typu B				
PLN	127,83	24-03-2020	136,15	02-01-2019
EUR	27,76	24-03-2020	31,65	02-01-2019
USD	30,03	23-03-2020	34,69	02-10-2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostki typu A				
PLN	141,13	21-02-2020	140,54	30-12-2019
EUR	33,30	15-01-2020	33,00	30-12-2019
USD	37,12	07-01-2020	37,32	30-06-2019
Jednostki typu B				
PLN	141,13	21-02-2020	140,54	30-12-2019
EUR	33,30	15-01-2020	33,00	30-12-2019
USD	37,12	07-01-2020	37,32	30-06-2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Jednostki typu A				
PLN	136,31	30-06-2020	140,53	31-12-2019
EUR	30,52	30-06-2020	33,00	31-12-2019
USD	34,24	30-06-2020	37,00	31-12-2019
Jednostki typu B				
PLN	136,31	30-06-2020	140,53	31-12-2019
EUR	30,52	30-06-2020	33,00	31-12-2019
USD	34,24	30-06-2020	37,00	31-12-2019
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,13%		2,28%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,70%		1,70%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,01%		0,01%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,02%		0,01%	
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 SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. 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 SFIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 4) Księgi rachunkowe Subfunduszu obejmują:
 - a) dziennik,
 - b) księgę główną,
 - c) księgi pomocnicze, w tym subrejestr uczestników Subfunduszu,
 - d) zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont pomocniczych,
 - e) wykaz składników aktywów i pasywów.
- 5) Subrejestr uczestników Subfunduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Subfunduszu.
- 6) Towarzystwo, działając jako organ Subfunduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 7) Przyjęte zasady rachunkowości Subfundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku z operacji i sporządzania jednostkowych sprawozdań Subfunduszu tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 8) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Subfundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
 - a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
 - b) metody wyceny oraz sposób sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 9) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Subfunduszu zostanie opisana w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszu kolejno:
 - a) w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
 - b) w rocznym i półrocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

- 9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 6, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 10) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy.
- 14) Zobowiązania wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
- 15) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu Millennium SFIO, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- 16) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt. 18.
- 17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
- 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 19) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych,
 - c) zwrot opłat pobieranych przez fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa stanowią składniki portfela lokat Subfunduszu.
- 20) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) koszty z tytułu opłaty za zarządzanie,
 - c) opłaty na rzecz depozytariusza,
 - d) usługi w zakresie rachunkowości,
 - e) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 22) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 23) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 24) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 25) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 27.
- 27) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 26.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

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

- b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
 - 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny, a jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, według odpowiednio kursu zamknięcia albo tej wartości,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
 - (a) w przypadku akcji –korektę w oparciu o wartość wyznaczoną zgodnie z pkt a) na innym aktywnym rynku lub w oparciu o wartość ustaloną na podstawie analizy cen spółek porównywalnych, to znaczy w oparciu o publicznie ogłoszone na aktywnym rynku ceny akcji wyemitowanych przez podmioty o podobnym profilu i zakresie działania lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
 - (b) w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego,
 - (c) w przypadku praw poboru – korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
 - (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
 - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,
 - c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ostatnią ogłoszoną przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekta dokonywana jest w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii, o porównywalnej strukturze składników lokat.
- Modele i metody wyceny składników lokat funduszu w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.
- 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 przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - e) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (a) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (b) opcje – modelu Blacka - Scholesa,
 - (c) kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
 - (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 8 e. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.
 - (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 8 e.
- 9) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
 - 10) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 11) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
 - 12) Należne przychody odsetkowe z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 13) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
 - 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
 - 15) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR albo USD.
 - 16) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.
 - 17) Dla oszacowania wartości godziwej, zgodnie z zasadami oraz przy zastosowaniu metod i modeli wyceny, o których mowa w niniejszym punkcie, Subfundusz może korzystać z informacji, kwotowań i narzędzi dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg.

4. Wartości szacunkowe

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

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2020	31-12-2019
Należności	27 211	79
Z tytułu zbytych lokat	27 199	61
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	6	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	1	18
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	5	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2020	31-12-2019
Zobowiązania	27 434	45 946
Z tytułu nabytych aktywów	-	23 527
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	23 655	16 400
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1 034	945
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	858	2 144
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	1 299	1 812
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	588	1 118
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	460	954

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30-06-2020		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	-	34 138	-	117 263
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	-	180	-	430
PLN	180	180	430	430
BANK MILLENNIUM S.A.	-	11 918	-	100 333
EUR	150	672	2 361	10 056
GBP	24	116	24	119
JPY	27	1	29	1
PLN	10 514	10 514	81 262	81 262
USD	154	615	2 342	8 895
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	1 560	-	2 600
PLN	1 560	1 560	2 600	2 600
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	280	-	520
PLN	280	280	520	520
BANK PKO BP S.A.	-	330	-	330
PLN	330	330	330	330
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	19 870	-	13 050
PLN	19 870	19 870	13 050	13 050

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 (*)	-	78 326	-	107 016
EUR	1 497	6 614	6 817	29 363
GBP	24	120	24	117
JPY	19	1	19	1
PLN	64 756	64 756	60 913	60 913
USD	1 716	6 835	4 340	16 622

*) 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 (*)	30-06-2020	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	224 458	245 844
Dłużne papiery wartościowe	224 458	245 844
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	91 298	113 375
Dłużne papiery wartościowe	90 274	112 364
Listy zastawne	1 024	1 011
Suma:	315 756	359 219

*) 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	30-06-2020	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 (**)	30 241	7 075
Dłużne papiery wartościowe	30 241	7 075
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	231 613	422 368
Dłużne papiery wartościowe	199 892	356 820
Instrumenty pochodne	-	274
Listy zastawne	31 721	65 274
Zobowiązania (***)	21 840	16 361
Suma:	283 694	445 804

**) 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	30-06-2020	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 (****)	939 930	1 271 924
Środki na rachunkach bankowych	34 138	117 263
Należności	27 211	79
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	289 220	307 817
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	589 361	846 765
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-

****) 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	30-06-2020	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	555 847	673 951
Środki na rachunkach bankowych	1 404	19 071
Należności	27 199	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	258 979	300 742
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	266 450	330 572
Zobowiązania	1 815	23 566

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

Ekspozycja AFI:

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

Wartość ekspozycji AFI na 30 czerwca 2020 r. wyniosła 132,38%

Wartości ekspozycji AFI w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. wynosiły:

- Wartość najwyższa 179,03%
- Wartość przeciętna 147,76%
- Wartość najniższa 116,48%

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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	-93		24-09-2020	6,850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4596500000 PLN	24-09-2020	24-09-2020
Forward EUR/PLN, 2020.09.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-323		24-09-2020	24,050,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4597500000 PLN	24-09-2020	24-09-2020
Forward EUR/PLN, 2020.09.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-86		24-09-2020	6,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4600000000 PLN	24-09-2020	24-09-2020
Forward EUR/PLN, 2020.09.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-60		24-09-2020	5,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4616500000 PLN	24-09-2020	24-09-2020
Forward EUR/PLN, 2020.09.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-54		24-09-2020	4,010,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4597100000 PLN	24-09-2020	24-09-2020
Forward EUR/PLN, 2020.09.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4		24-09-2020	1,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4702000000 PLN	24-09-2020	24-09-2020
Forward USD/PLN, 2020.09.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-464		22-09-2020	29,600,000.00 USD po kursie walutowym 3.9638600000 PLN	22-09-2020	22-09-2020
Forward USD/PLN, 2020.09.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-178		22-09-2020	11,400,000.00 USD po kursie walutowym 3.9639000000 PLN	22-09-2020	22-09-2020

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-530		22-09-2020	38,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.9656000000 PLN	22-09-2020	22-09-2020
Forward USD/PLN, 2020.09.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-27		22-09-2020	1,850,000.00 USD po kursie walutowym 3.9648000000 PLN	22-09-2020	22-09-2020
Forward USD/PLN, 2020.09.22 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	41		22-09-2020	2,800,000.00 USD po kursie walutowym 3.9649200000 PLN	22-09-2020	22-09-2020
IRS									
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.11.24 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-518		24-11-2021	Stopa procentowa (Stała 0.3370%, Zmienna EURIB3656M), 10,000,000.00 EUR	24-11-2021	24-11-2021
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.11.24 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 038		24-11-2021	Stopa procentowa (Stała 0.3380%, Zmienna EURIB3656M), 20,000,000.00 EUR	24-11-2021	24-11-2021
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.06.07 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-138		07-06-2021	Stopa procentowa (Stała 0.0200%, Zmienna EURIB3656M), 10,000,000.00 EUR	07-06-2021	07-06-2021
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2024.11.28 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-864		28-11-2024	Stopa procentowa (Stała 0.4530%, Zmienna EURIB3656M), 5,000,000.00 EUR	28-11-2024	28-11-2024

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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, 2024.11.28 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-866		28-11-2024	Stopa procentowa (Stała 0.4550%, Zmienna EURIB3656M), 5,000,000.00 EUR	28-11-2024	28-11-2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.05.18 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 052		18-05-2022	Stopa procentowa (Stała 2.4100%, Zmienna WIBOR6M), 26,000,000.00 PLN	18-05-2022	18-05-2022
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.07.21 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4 356		21-07-2027	Stopa procentowa (Stała 0.9310%, Zmienna EURIB3656M), 10,000,000.00 EUR	21-07-2027	21-07-2027
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.09.13 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3 025		13-09-2027	Stopa procentowa (Stała 0.7680%, Zmienna EURIB3656M), 8,000,000.00 EUR	13-09-2027	13-09-2027
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.10.18 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4 103		18-10-2027	Stopa procentowa (Stała 0.8765%, Zmienna EURIB3656M), 10,000,000.00 EUR	18-10-2027	18-10-2027
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2024.11.07 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 424		07-11-2024	Stopa procentowa (Stała 0.4720%, Zmienna EURIB3656M), 8,000,000.00 EUR	07-11-2024	07-11-2024

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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, 2026.11.24 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 583		24-11-2026	Stopa procentowa (Stała 0.7230%, Zmienna EURIB3656M), 5,000,000.00 EUR	24-11-2026	24-11-2026
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.03.09 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 429		09-03-2023	Stopa procentowa (Stała 2.4000%, Zmienna WIBOR6M), 25,000,000.00 PLN	09-03-2023	09-03-2023
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.04.12 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 444		12-04-2023	Stopa procentowa (Stała 2.3400%, Zmienna WIBOR6M), 25,000,000.00 PLN	12-04-2023	12-04-2023

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	305		24-02-2020	6,450,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3194000000 PLN	24-02-2020	24-02-2020
Forward EUR/PLN, 2020.02.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	349		24-02-2020	7,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3204700000 PLN	24-02-2020	24-02-2020

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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	1 135		24-02-2020	23,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3202700000 PLN	24-02-2020	24-02-2020
Forward EUR/PLN, 2020.02.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	576		24-02-2020	11,950,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3203000000 PLN	24-02-2020	24-02-2020
Forward EUR/PLN, 2020.02.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	243		24-02-2020	5,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3205750000 PLN	24-02-2020	24-02-2020
Forward EUR/PLN, 2020.02.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-39		24-02-2020	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3495500000 PLN	24-02-2020	24-02-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	378		24-01-2020	9,200,000.00 USD po kursie walutowym 3.8385800000 PLN	24-01-2020	24-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	205		24-01-2020	5,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.8385400000 PLN	24-01-2020	24-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	149		24-01-2020	3,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.8400000000 PLN	24-01-2020	24-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	979		24-01-2020	23,600,000.00 USD po kursie walutowym 3.8390000000 PLN	24-01-2020	24-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	150		24-01-2020	3,300,000.00 USD po kursie walutowym 3.8431000000 PLN	24-01-2020	24-01-2020

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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	266		24-01-2020	3,400,000.00 USD po kursie walutowym 3.8757000000 PLN	24-01-2020	24-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.03.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	341		20-03-2020	12,150,000.00 USD po kursie walutowym 3.8251500000 PLN	20-03-2020	20-03-2020
Forward USD/PLN, 2020.03.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	129		20-03-2020	4,450,000.00 USD po kursie walutowym 3.8260000000 PLN	20-03-2020	20-03-2020
Forward USD/PLN, 2020.03.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	822		20-03-2020	27,400,000.00 USD po kursie walutowym 3.8270500000 PLN	20-03-2020	20-03-2020
Forward USD/PLN, 2020.03.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	102		20-03-2020	3,400,000.00 USD po kursie walutowym 3.8270000000 PLN	20-03-2020	20-03-2020
IRS									
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.11.24 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-545		24-11-2021	Stopa procentowa (Stała 0.3370%, Zmienna EURIB3656M), 10,000,000.00 EUR	24-11-2021	24-11-2021
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.11.24 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 092		24-11-2021	Stopa procentowa (Stała 0.3380%, Zmienna EURIB3656M), 20,000,000.00 EUR	24-11-2021	24-11-2021

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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, 2020.06.30 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-154		30-06-2020	Stopa procentowa (Stała 0.5520%, Zmienna EURIB3656M), 5,000,000.00 EUR	30-06-2020	30-06-2020
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2018.07.31 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-154		31-07-2018	Stopa procentowa (Stała 0.5485%, Zmienna EURIB3656M), 5,000,000.00 EUR	31-07-2018	31-07-2018
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.06.07 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-221		07-06-2021	Stopa procentowa (Stała 0.0200%, Zmienna EURIB3656M), 10,000,000.00 EUR	07-06-2021	07-06-2021
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2024.11.28 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-616		28-11-2024	Stopa procentowa (Stała 0.4530%, Zmienna EURIB3656M), 5,000,000.00 EUR	28-11-2024	28-11-2024
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2024.11.28 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-618		28-11-2024	Stopa procentowa (Stała 0.4550%, Zmienna EURIB3656M), 5,000,000.00 EUR	28-11-2024	28-11-2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.05.18 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-730		18-05-2022	Stopa procentowa (Stała 2.4100%, Zmienna WIBOR6M), 26,000,000.00 PLN	18-05-2022	18-05-2022

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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, 2022.06.06 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-609		06-06-2022	Stopa procentowa (Stała 2.2800%, Zmienna WIBOR6M), 25,000,000.00 PLN	06-06-2022	06-06-2022
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.07.21 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3 079		21-07-2027	Stopa procentowa (Stała 0.9310%, Zmienna EURIB3656M), 10,000,000.00 EUR	21-07-2027	21-07-2027
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.09.13 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 985		13-09-2027	Stopa procentowa (Stała 0.7680%, Zmienna EURIB3656M), 8,000,000.00 EUR	13-09-2027	13-09-2027
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.10.18 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 803		18-10-2027	Stopa procentowa (Stała 0.8765%, Zmienna EURIB3656M), 10,000,000.00 EUR	18-10-2027	18-10-2027
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2024.11.07 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 029		07-11-2024	Stopa procentowa (Stała 0.4720%, Zmienna EURIB3656M), 8,000,000.00 EUR	07-11-2024	07-11-2024
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.11.24 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 076		24-11-2026	Stopa procentowa (Stała 0.7230%, Zmienna EURIB3656M), 5,000,000.00 EUR	24-11-2026	24-11-2026

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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, 2022.12.05 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	274		05-12-2022	Stopa procentowa (Stała 2.1900%, Zmienna LIUSD6MD), 5,000,000.00 USD	05-12-2022	05-12-2022
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.03.09 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-854		09-03-2023	Stopa procentowa (Stała 2.4000%, Zmienna WIBOR6M), 25,000,000.00 PLN	09-03-2023	09-03-2023
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.04.12 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-796		12-04-2023	Stopa procentowa (Stała 2.3400%, Zmienna WIBOR6M), 25,000,000.00 PLN	12-04-2023	12-04-2023

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	30-06-2020		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	-	939 930	-	1 271 924
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	34 138	-	117 263
EUR	150	672	2 361	10 056
GBP	24	116	24	119
JPY	27	1	29	1
PLN	32 734	32 734	98 192	98 192
USD	154	615	2 342	8 895
2) Należności	-	27 211	-	79
EUR	3 068	13 702	-	-
PLN	12	12	79	79
USD	3 391	13 497	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	289 220	-	307 817
EUR	21 322	95 226	22 891	97 480
PLN	30 241	30 241	7 075	7 075
USD	41 138	163 753	53 522	203 262
- dłużne papiery wartościowe	-	254 699	-	252 919
EUR	21 322	95 226	22 891	97 480
PLN	30 241	30 241	7 075	7 075
USD	32 465	129 232	39 067	148 364
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	589 361	-	846 765
EUR	25 639	114 504	36 670	156 160
PLN	322 911	322 911	516 193	516 193
USD	38 172	151 946	45 926	174 412
- dłużne papiery wartościowe	-	290 166	-	469 184
EUR	-	-	4 591	19 550
PLN	290 166	290 166	449 634	449 634
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	27 434	-	45 946
EUR	138	616	2 863	12 191
PLN	25 619	25 619	22 380	22 380
USD	301	1 199	2 995	11 375

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	7 111	9 309	-	-	8 836	-	-	-8 786	4 399	-	-	-6 377
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	11 983	10 082	-	-	7 857	-	-	-3 085	3 454	-	-	-5 729

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30-06-2020		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
JPY	0,0370	JPY	0,0350	JPY
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	1 106	-2 229	2 293	3 928	2 811	3 363
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-36 646	-17 391	14 299	16 700	3 661	11 217
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-35 540	-19 620	16 592	20 628	6 472	14 580

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

NOTA-11 II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

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	8 630	23 632	12 409
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	8 630	23 632	12 409

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	1 225 978	1 540 406	2 244 685
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Jednostki typu A			
PLN	140,53	136,23	140,82
EUR	33,00	31,68	33,76
USD	37,00	36,23	40,45
Jednostki typu B			
PLN	140,53	136,23	140,82
EUR	33,00	31,68	33,76
USD	37,00	36,23	40,45

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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

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

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

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

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

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

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

- 1) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**
W okresie od 1 stycznia 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.	1 225 978 tys. zł
– wartość aktywów netto na 31 marca 2020 r.	897 639 tys. zł
– wartość aktywów netto na 30 czerwca 2020 r.	912 496 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.