

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych

za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

Warszawa, dn. 7 kwietnia 2021 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2021 poz. 217 z późn. zm.) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r., o łącznej wartości 848 677 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 939 411 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 17 793 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 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

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów 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.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu 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 31 grudnia 2020 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 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	31.12.2020			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	53 796	53 808	5,52%	66 261	66 285	5,21%
Dłużne papiery wartościowe	404 538	365 556	37,55%	757 291	722 103	56,77%
Instrumenty pochodne	-	-27 682	-2,84%	-	-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	421 597	456 995	46,94%	326 219	359 791	28,29%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	879 931	848 677	87,17%	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										2 259	53 796	53 808	5,52%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 2 (PLPKOHP00025)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	28.04.2021	0,8700% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	21	10 536	10 538	1,08%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 4 (PLPKOHP00041)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	18.05.2022	0,9100% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	3	1 504	1 503	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	1 010	0,10%
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	0,9900% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	2 156	2 165	2 168	0,22%

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
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 6 (PLPKOHP00066)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	27.06.2023	0,8100% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	38	19 036	19 025	1,95%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 11 (PLPKOHP00116)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	28.04.2025	0,8800% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	1	503	504	0,05%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 12 (PLPKOHP00132)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	30.09.2024	0,8100% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	18	9 012	9 010	0,93%
ING BANK HIPOTECZNY S.A. (XS2063297423)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	10.10.2024	0,7900% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	20	10 035	10 050	1,03%
Suma:										2 259	53 796	53 808	5,52%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentow ania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentow y udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								89 102	152 744	111 590	11,48%
Obligacje								89 102	152 744	111 590	11,48%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								86 148	152 448	111 292	11,45%
ALIOR BANK S.A., SERIA B (PLMRTMB00026)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	29.04.2021	6,0500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	100	1 100	1 023	0,11%
ORLEN CAPITAL AB (XS1082660744)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN CAPITAL AB	SZWECJA	30.06.2021	2,5000% (STAŁY KUPON)	4 614,80	1 950	8 654	9 200	0,95%
ALIOR BANK S.A., SERIA G (PLALIOR00102)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	31.03.2021	3,7600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	955	995	968	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 VF (PLGTBCK00362)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	POLSKA	10.04.2019	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	990,00	7 700	7 404	1 220	0,13%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00038 (PLSNTND00117)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	POLSKA	09.08.2021	1,2700% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	36	3 631	3 631	0,37%
GETBACK S.A., SERIA VG (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	POLSKA	20.12.2018	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	990,00	5 000	4 850	792	0,08%
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	0,15%
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%
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%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowa nia	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentow y udział w aktywach ogółem
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (XS1849525057)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	20.09.2021	0,7500% (STAŁY KUPON)	4 614,80	3 350	14 771	15 585	1,60%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ 9/28/2021 (XS0680231908)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	28.09.2021	7,2500% (STAŁY KUPON)	3 758,40	267	1 153	1 072	0,11%
DEKPOL S.A., SERIA G (PLDEKPL00073)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	POLSKA	08.03.2021	4,2000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 953	1 953	1 965	0,20%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 3/24/2021 (XS0607904264)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	24.03.2021	6,3750% (STAŁY KUPON)	3 758,40	1 500	6 080	5 815	0,60%
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	6,0200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 732	2 732	2 791	0,29%
OT LOGISTICS S.A., SERIA H (PLODRTS00108)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	POLSKA	30.04.2021	4,7200% (ZMIENNY KUPON)	977,32	10 476	10 238	4 095	0,42%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00042 (PLSNTND00158)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	POLSKA	05.03.2021	0,8700% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	70	7 022	7 023	0,72%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., PKOBH210420 (PLO219200170)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	20.04.2021	0,0000% (ZEROWY KUPON)	500 000,00	34	16 957	16 973	1,74%
SANTANDER LEASING S.A., SERIA G (PLO243200071)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER LEASING S.A.	POLSKA	08.12.2021	0,4700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	20 000	20 000	20 006	2,06%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., PKOBH210120 (PLO219200139)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	20.01.2021	0,0000% (ZEROWY KUPON)	500 000,00	9	4 486	4 498	0,46%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentow ania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentow y udział w aktywach ogółem
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., PKOBH210308 (PLO219200147)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	08.03.2021	0,0000% (ZEROWY KUPON)	500 000,00	20	9 967	9 989	1,03%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., PKOBH0221 (PLO219200105)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	24.02.2021	0,9200% (ZMIENNY KUPON)	1 000 000,00	2	2 006	2 004	0,21%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								2 954	296	298	0,03%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000158)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	19.09.2021	1,2600% (ZMIENNY KUPON)	100,00	2 954	296	298	0,03%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								135 516	251 794	253 966	26,07%
Obligacje								135 516	251 794	253 966	26,07%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								82 601	205 906	207 975	21,35%
PKO FINANCE AB (XS0783934085)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	PKO FINANCE AB	SZWECJA	26.09.2022	4,6300% (STAŁY KUPON)	3 758,40	2 650	10 155	10 731	1,10%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS1401114811)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	WĘGRY	28.04.2023	2,6250% (STAŁY KUPON)	4 614,80	2 000	9 277	9 920	1,02%
ORLEN CAPITAL AB (XS1429673327)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN CAPITAL AB	SZWECJA	07.06.2023	2,5000% (STAŁY KUPON)	4 614,80	2 300	10 568	11 218	1,15%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 2/7/2022 (US77586TAA43)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	07.02.2022	6,7500% (STAŁY KUPON)	7 516,80	300	2 567	2 468	0,25%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA P1 (PLBPCZT00080)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	POLSKA	08.06.2026	3,0500% (ZMIENNY KUPON)	100,00	9 654	1 004	994	0,10%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowa nia	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentow y udział w aktywach ogółem
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (XS1577960203)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	POLSKA	05.07.2027	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 614,80	1 600	7 198	7 820	0,80%
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	1,8200% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	55	5 539	5 565	0,57%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH 1/21/2026 (US91086QBG29)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	21.01.2026	4,1250% (STAŁY KUPON)	3 758,40	2 000	8 308	8 791	0,90%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA AA1 (PLBOS0000282)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	28.07.2024	4,7800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 985	7 231	7 286	0,75%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00040 (PLSNTND00133)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	POLSKA	07.10.2022	1,1600% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	50	5 040	5 038	0,52%
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	1,8000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	9	4 500	4 517	0,46%
KREDYT INKASO S.A., SERIA F1 (PLKRINK00253)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	POLSKA	26.04.2023	5,4000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	13 117	13 117	10 595	1,09%
MIASTO KRAKÓW, SERIA KRAKOW300423 (PL0023200039)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO KRAKÓW	POLSKA	30.04.2023	1,0500% (ZMIENNY KUPON)	750,00	10 000	7 573	7 542	0,77%
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	1,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	10 800	10 874	10 879	1,12%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowa nia	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentow y 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	0,8900% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	41	20 550	20 557	2,11%
ENEA S.A., SERIA ENEA0624 (PLENEA000096)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	POLSKA	26.06.2024	1,4500% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	270	27 065	27 062	2,78%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., SERIA B (PLKGHM000041)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	27.06.2029	1,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	15 000	15 120	15 159	1,56%
REPUBLIKA INDONEZJI 01/15/2024 (USY20721BJ74)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIKA INDONEZJI	INDONEZJA	15.01.2024	5,8750% (STAŁY KUPON)	3 758,40	2 500	11 101	11 068	1,14%
REPUBLIKA INDONEZJI 10/17/2023 (USY20721BH19)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIKA INDONEZJI	INDONEZJA	17.10.2023	5,3750% (STAŁY KUPON)	3 758,40	2 000	8 482	8 591	0,88%
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA (XS2100690036)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA	HISZPANIA	17.01.2025	0,3750% (STAŁY KUPON)	461 480,00	20	8 452	9 401	0,97%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG (XS2106056653)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	AUSTRIA	22.01.2025	0,2500% (STAŁY KUPON)	461 480,00	5	2 106	2 342	0,24%
EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ S.A., B (PLO156100011)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ S.A.	POLSKA	14.04.2023	6,2200% (ZMIENNY KUPON)	940,00	381	370	257	0,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU OBLIGACJA 01/23/2026 (US715638DE95)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU	PERU	23.01.2026	2,3920% (STAŁY KUPON)	3 758,40	500	2 082	2 027	0,21%
ERSTE GROUP BANK AG, EMTN (AT0000A2GH08)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	ERSTE GROUP BANK AG	AUSTRIA	13.05.2027	0,8750% (STAŁY KUPON)	461 480,00	14	6 338	6 854	0,70%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOREI 09/16/2030 (US50064FAS39)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOREI	KOREA	16.09.2030	1,0000% (STAŁY KUPON)	3 758,40	350	1 289	1 293	0,13%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								52 915	45 888	45 991	4,72%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentow ania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentow y udział w aktywach ogółem
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., D (PLPKN0000182)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	19.06.2022	1,4500% (ZMIENNY KUPON)	100,00	6 000	602	606	0,06%
WZ1122 (PL0000109377)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLIT EJ POLSKIEJ	POLSKA	25.11.2022	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	35 000	35 137	35 124	3,61%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., E (PLPKN0000190)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	13.07.2022	1,4800% (ZMIENNY KUPON)	100,00	1 915	192	194	0,02%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLIT EJ POLSKIEJ	POLSKA	25.01.2024	0,2800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	10 000	9 957	10 067	1,03%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								224 618	404 538	365 556	37,55%

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						301 110 000	-	-27 682	-2,84%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						301 110 000	-	-27 682	-2,84%
Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	4,010,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4779700000 PLN	4 010 000	-	-567	-0,06%
Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4748000000 PLN	1 350 000	-	-195	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	24,050,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4777000000 PLN	24 050 000	-	-3 405	-0,35%
Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	6,850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4767000000 PLN	6 850 000	-	-977	-0,10%
Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	5,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4767000000 PLN	5 200 000	-	-741	-0,08%

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, 2021.02.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4828200000 PLN	500 000	-	-68	-0,01%
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	-	-398	-0,04%
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	-	-797	-0,08%
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	-	-129	-0,01%
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	-	-876	-0,09%
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	-	-878	-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 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	-	-1 172	-0,12%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2022.07.21 (-) (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	-	-4 377	-0,45%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2022.09.13 (-) (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	-	-3 073	-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	-	-4 193	-0,43%
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	-	-1 433	-0,15%
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	-	-1 624	-0,17%

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 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	-	-1 651	-0,17%
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	-	-1 599	-0,16%
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.8570000000 PLN	2 000 000	-	199	0,02%
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	4,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.8010000000 PLN	4 500 000	-	196	0,02%
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,300,000.00 USD po kursie walutowym 3.8090000000 PLN	1 300 000	-	67	0,01%
Forward USD/PLN, 2021.02.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.7799000000 PLN	2 500 000	-	56	0,01%
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,850,000.00 USD po kursie walutowym 3.7570000000 PLN	1 850 000	-	-1	-

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, 2021.02.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	35,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.7580000000 PLN	35 000 000	-	19	-
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	29,600,000.00 USD po kursie walutowym 3.7578500000 PLN	29 600 000	-	12	-
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	12,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.7529500000 PLN	12 100 000	-	-54	-
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.7666800000 PLN	2 500 000	-	23	-
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	800,000.00 USD po kursie walutowym 3.7003200000 PLN	800 000	-	-46	-
Suma:						301 110 000	-	-27 682	-2,84%

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					1 674 310	84 284	86 878	8,92%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EMERGING MARKET DEBT FUND USD I ACCUMULATING CLASS, OPEN-END FUND (IE00BDZRX769)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT DUBLIN	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC	IRLANDIA	600 130	28 237	28 623	2,94%
PIMCO GIS US SHORT-TERM FUND INSTITUTIONAL USD ACCUMULATION, OPEN-END FUND (IE00BMTRWY37)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT DUBLIN	PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	IRLANDIA	515 810	21 825	22 042	2,27%
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	5 710	999	1 196	0,12%
UBS ETF J.P. MORGAN USD EM DIVERSIFIED 1-5 UCITS ETF (LU1645385839)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	UBS ETF SICAV	LUKSEMBURG	360 800	16 911	16 853	1,73%
PIMCO TOTAL RETURN BOND, OPEN- END FUND (IE0002460867)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT DUBLIN	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	IRLANDIA	58 800	7 518	7 627	0,78%
JANUS CAPITAL HIGH YIELD, OPEN-END FUND (IE00B59RGT74)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT DUBLIN	JANUS CAPITAL FUNDS PLC	IRLANDIA	133 060	8 794	10 537	1,08%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENTOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					1 762 641	337 313	370 117	38,02%
HENDERSON HORIZON FUND - EURO HIGH YIELD BOND I2 CAP EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0828818087)	NIENTOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	LUKSEMBURG	38 550	27 001	29 686	3,05%
HENDERSON HORIZON FUND - EURO CORPORATE BOND FUND I2 ACC EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0451950587)	NIENTOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	LUKSEMBURG	2 860	2 162	2 344	0,24%
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD FUND Y, OPEN-END FUND, SICAV (LU0346390270)	NIENTOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	286 550	27 940	31 816	3,27%
FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND Y, OPEN-END FUND, SICAV (LU0370788753)	NIENTOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	321 570	23 168	28 293	2,91%
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - EURO HIGH YIELD BOND IC, OPEN-END FUND, SICAV (LU0165129072)	NIENTOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	171 850	33 862	40 655	4,18%

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
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	19 300	2 204	2 412	0,25%
JPMORGAN FUNDS – US AGGREGATE BOND FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0217389567)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	99 150	7 507	7 546	0,78%
JPMORGAN FUNDS – US HIGH YIELD PLUS BOND FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0749328273)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	13 295	5 650	6 682	0,69%
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	239 035	29 386	36 106	3,71%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO HIGH YIELD, OPEN-END FUND, SICAV (LU0849400030)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	LUKSEMBURG	34 280	22 329	25 436	2,61%
PICTET – GLOBAL EMERGING DEBT, OPEN-END FUND, SICAV (LU0128469243)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PICTET SICAV	LUKSEMBURG	660	932	1 206	0,12%
FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0346392482)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	108 050	7 526	7 541	0,77%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND D2, OPEN-END FUND, SICAV (LU0297941386)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	14 476	966	1 192	0,12%
FIDELITY FUNDS SICAV - FIDELITY FUNDS - EMERGING MARKET DEBT FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0238206337)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	12 145	970	1 216	0,12%
Pictet SICAV - PICTET - USD GOVERNMENT BONDS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0128489514)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PICTET SICAV	LUKSEMBURG	6 370	18 404	18 261	1,88%
AXA WORLD FUNDS - EMERGING MARKETS SHORT DURATION BONDS F CAPITALISATION, OPEN-END FUND (LU0800573189)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AXA WORLD FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	55 140	27 253	28 267	2,90%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO SHORT DURATION BOND FUND D2, OPEN- END FUND, SICAV (LU0329592371)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	56 840	4 226	4 360	0,45%
FIDELITY FUNDS - EURO SHORT TERM BOND FUND Y-ACC, OPEN-END FUND, SICAV (LU0346393704)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	34 320	4 211	4 343	0,45%

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
PICTET-USD SHORT MID-TERM BONDS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0175073468)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PICTET FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	15 705	8 407	8 569	0,88%
JPMORGAN FUNDS - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND FUND C (ACC) - USD, OPEN-END FUND, SICAV (LU0562246453)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JP MORGAN FUND SICAV	LUKSEMBURG	63 555	37 180	37 337	3,83%
AXA WORLD FUNDS - US HIGH YIELD BONDS F CAPITALISATION USD, OPEN- END FUND, SICAV (LU0276015533)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AXA WORLD FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	25 690	25 470	25 814	2,65%
PIMCO GIS US HIGH YIELD BOND FUND INSTITUTIONAL USD ACCUMULATION, OPEN-END FUND (IE0002460974)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	IRLANDIA	143 250	20 559	21 035	2,16%
Suma:					3 436 951	421 597	456 995	46,94%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

TABELE DODATKOWE

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 POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	21 516	2,21%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	91 350	9,38%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	8 676	0,89%
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.	60 684	6,24%
Suma:	182 226	18,72%

II. BILANS

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

BILANS	31.12.2020	31.12.2019
I. Aktywa	973 590	1 271 924
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 393	117 263
2) Należności	266	79
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	133 167	307 817
- dłużne papiery wartościowe	46 289	252 919
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	743 764	846 765
- dłużne papiery wartościowe	319 267	469 184
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	34 179	45 946
III. Aktywa netto (I - II)	939 411	1 225 978
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	814 038	1 082 810
1) Kapitał wpłacony	5 063 923	4 833 219
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4 249 885	-3 750 409
V. Dochody zatrzymane	167 504	168 853
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	152 030	138 574
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15 474	30 279
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-42 131	-25 685
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	939 411	1 225 978
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	6 705 420,4940	8 723 726,4930
Kategoria A	3 186 726,1010	4 636 554,0910
Kategoria B	3 518 694,3930	4 087 172,4020
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A		
PLN	140,10	140,53
EUR	30,36	33,00
USD	37,28	37,00
Kategoria B		
PLN	140,10	140,53
EUR	30,36	33,00
USD	37,28	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 2020-12-31	od 2019-01-01 do 2019-12-31
I. Przychody z lokat	34 925	39 133
Dywidendy i inne udziały w zyskach	332	-
Przychody odsetkowe	15 024	35 361
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	19 569	2 061
Pozostałe	-	1 711
II. Koszty funduszu/subfunduszu	21 469	31 690
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	16 602	23 632
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	126	100
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	154	154
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	4 587	7 804
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	21 469	31 690
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	13 456	7 443
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-31 251	37 220
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-14 805	16 592
- z tytułu różnic kursowych	21 444	16 693
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-16 446	20 628
- z tytułu różnic kursowych	6 569	-11 871
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-17 795	44 663
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	-2,65	5,12
Kategoria B	-2,65	5,12

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 2020-12-31	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	-17 795	44 663
a) przychody z lokat netto	13 456	7 443
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-14 805	16 592
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-16 446	20 628
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-17 795	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)	-268 772	-359 091
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	230 704	182 862
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-499 476	-541 953
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-286 567	-314 428
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	939 411	1 225 978
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	975 637	1 390 733
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	505 961,8474	392 514,6701
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 955 789,8374	2 255 645,6191
Saldo zmian	-1 449 827,9900	-1 863 130,9490
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 165 224,9589	920 412,5231
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 733 702,9679	1 640 982,6161
Saldo zmian	-568 478,0090	-720 570,0930
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	29 292 030,2270	28 786 068,3796
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	26 105 304,1260	24 149 514,2886
Saldo zmian	3 186 726,1010	4 636 554,0910
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	9 328 878,7522	8 163 653,7933
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 810 184,3592	4 076 481,3913
Saldo zmian	3 518 694,3930	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		
Kategoria A		
PLN	140,53	136,23
EUR	33,00	31,68
USD	37,00	36,23
Kategoria 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		
Kategoria A		
PLN	140,10	140,53
EUR	30,36	33,00
USD	37,28	37,00
Kategoria B		
PLN	140,10	140,53
EUR	30,36	33,00
USD	37,28	37,00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		
Kategoria A		
PLN	-0,31%	3,16%
EUR	-8,00%	4,17%
USD	0,76%	2,13%
Kategoria B		
PLN	-0,31%	3,16%
EUR	-8,00%	4,17%
USD	0,76%	2,13%

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-12-31		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				
Kategoria A				
PLN	127,83	24.03.2020	136,15	02.01.2019
EUR	27,76	24.03.2020	31,65	02.01.2019
USD	30,13	24.03.2020	34,69	02.10.2019
Kategoria B				
PLN	127,83	24.03.2020	136,15	02.01.2019
EUR	27,76	24.03.2020	31,65	02.01.2019
USD	30,13	24.03.2020	34,69	02.10.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A				
PLN	141,13	21.02.2020	140,54	30.12.2019
EUR	32,95	21.02.2020	33,00	30.12.2019
USD	35,62	21.02.2020	37,32	30.06.2019
Kategoria B				
PLN	141,13	21.02.2020	140,54	30.12.2019
EUR	32,95	21.02.2020	33,00	30.12.2019
USD	35,62	21.02.2020	37,32	30.06.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
PLN	140,10	31.12.2020	140,53	31.12.2019
EUR	30,36	31.12.2020	33,00	31.12.2019
USD	37,28	31.12.2020	37,00	31.12.2019
Kategoria B				
PLN	140,10	31.12.2020	140,53	31.12.2019
EUR	30,36	31.12.2020	33,00	31.12.2019
USD	37,28	31.12.2020	37,00	31.12.2019
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,20%		2,28%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,70%		1,70%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,01%		0,01%	
Opłaty 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. 2021 poz. 217 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.

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

- 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 wartości 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 subiektywne oceny, estymacje 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 31 grudnia 2020 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

III. Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 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	31.12.2020	31.12.2019
Należności	266	79
Z tytułu zbytych lokat	265	61
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
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	-	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania	34 179	45 946
Z tytułu nabytych aktywów	-	23 527
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	28 295	16 400
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	126	945
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	397	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	1 386	1 812
Pozostałe składniki zobowiązań	3 975	1 118
- zaliczka na podatek dochodowy	-	160

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2020		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	-	96 393	-	117 263
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	-	2 910	-	430
PLN	2 910	2 910	430	430
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	1 520	-	2 600
PLN	1 520	1 520	2 600	2 600
MBANK S.A.	-	760	-	-
PLN	760	760	-	-
BANK MILLENNIUM S.A.	-	70 453	-	100 333
EUR	2 375	10 960	2 361	10 056
GBP	24	122	24	119
JPY	27	1	19	1
PLN	48 518	48 518	81 262	81 262
USD	2 887	10 852	2 342	8 895
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	240	-	520
PLN	240	240	520	520
BANK PKO BP S.A.	-	-	-	330
PLN	-	-	330	330
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	20 510	-	13 050
PLN	20 510	20 510	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 2020-12-31		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 (*)	-	81 846	-	107 016
EUR	2 496	11 166	6 817	29 363
GBP	24	119	24	117
JPY	19	1	19	1
PLN	61 407	61 407	60 913	60 913
USD	2 360	9 153	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 (*)	31.12.2020	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	-	245 844
Dłużne papiery wartościowe		245 844
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	156 666	113 375
Dłużne papiery wartościowe	155 656	112 364
Listy zastawne	1 010	1 011
Suma:	156 666	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	31.12.2020	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 (**)	46 289	7 075
Dłużne papiery wartościowe	46 289	7 075
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	216 409	422 368
Dłużne papiery wartościowe	163 611	356 820
Instrumenty pochodne	-	274
Listy zastawne	52 798	65 274
Zobowiązania (***)	22 200	16 361
Suma:	284 898	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	31.12.2020	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 (****)	973 590	1 271 924
Środki na rachunkach bankowych	96 393	117 263
Należności	266	79
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	133 167	307 817
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	743 764	846 765
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennno- 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 niestandardowe 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	31.12.2020	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	609 794	673 951
Srodki na rachunkach bankowych	21 935	19 071
Należności	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	86 878	300 742
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	494 885	330 572
Zobowiązania	6 096	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 31 grudnia 2020 r. wyniosła 135,97%

Wartości ekspozycji AFI w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020r. wynosiły:

- Wartość najwyższa 179,03%
- Wartość przeciętna 140,87%
- Wartość najniższa 116,48%

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2020								
	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, 2021.02.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-567	-4 010 000,00	26.02.2021	4,010,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4779700000 PLN	26.02.2021	26.02.2021
Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-195	-1 350 000,00	26.02.2021	1,350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4748000000 PLN	26.02.2021	26.02.2021
Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3 405	-24 050 000,00	26.02.2021	24,050,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4777000000 PLN	26.02.2021	26.02.2021
Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-977	-6 850 000,00	26.02.2021	6,850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4767000000 PLN	26.02.2021	26.02.2021
Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-741	-5 200 000,00	26.02.2021	5,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4767000000 PLN	26.02.2021	26.02.2021
Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-68	-500 000,00	26.02.2021	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4828200000 PLN	26.02.2021	26.02.2021
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	199	-2 000 000,00	24.02.2021	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.8570000000 PLN	24.02.2021	24.02.2021

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

31.12.2020									
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	196	-4 500 000,00	24.02.2021	4,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.8010000000 PLN	24.02.2021	24.02.2021
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	67	-1 300 000,00	24.02.2021	1,300,000.00 USD po kursie walutowym 3.8090000000 PLN	24.02.2021	24.02.2021
Forward USD/PLN, 2021.02.08 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	56	-2 500 000,00	08.02.2021	2,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.7799000000 PLN	08.02.2021	08.02.2021
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-1 850 000,00	24.02.2021	1,850,000.00 USD po kursie walutowym 3.7570000000 PLN	24.02.2021	24.02.2021
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	19	-35 000 000,00	24.02.2021	35,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.7580000000 PLN	24.02.2021	24.02.2021
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	12	-29 600 000,00	24.02.2021	29,600,000.00 USD po kursie walutowym 3.7578500000 PLN	24.02.2021	24.02.2021
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-54	-12 100 000,00	24.02.2021	12,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.7529500000 PLN	24.02.2021	24.02.2021
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	23	-2 500 000,00	24.02.2021	2,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.7668000000 PLN	24.02.2021	24.02.2021
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-46	-800 000,00	24.02.2021	800,000.00 USD po kursie walutowym 3.7003200000 PLN	24.02.2021	24.02.2021
IRS									

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

	31.12.2020								
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.11.24 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-398	-	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	-797	-	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	-129	-	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	-876	-	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	-878	-	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	-1 172	-	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

31.12.2020									
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.07.21 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4 377	-	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	-3 073	-	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	-4 193	-	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	-1 433	-	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	-1 624	-	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	-1 651	-	09.03.2023	Stopa procentowa (Stała 2.4000%, Zmienna WIBOR6M), 25,000,000.00 PLN	09.03.2023	09.03.2023

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

	31.12.2020								
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.04.12 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 599	-	12.04.2023	Stopa procentowa (Stała 2.3400%, Zmienna WIBOR6M), 25,000,000.00 PLN	12.04.2023	12.04.2023

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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2020.02.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	305	-6 450 000,00	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	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	349	-7 200 000,00	24.02.2020	7,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3204700000 PLN	24.02.2020	24.02.2020
Forward EUR/PLN, 2020.02.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1 135	-23 550 000,00	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	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	576	-11 950 000,00	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	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	243	-5 000 000,00	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	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-39	500 000,00	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	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	378	-9 200 000,00	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	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	205	-5 000 000,00	24.01.2020	5,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.8385400000 PLN	24.01.2020	24.01.2020

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

31.12.2019									
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	149	-3 500 000,00	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 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	979	-23 600 000,00	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 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	150	-3 300 000,00	24.01.2020	3,300,000.00 USD po kursie walutowym 3.8431000000 PLN	24.01.2020	24.01.2020
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	266	-3 400 000,00	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 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	341	-12 150 000,00	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 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	129	-4 450 000,00	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 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	822	-27 400 000,00	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 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	102	-3 400 000,00	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

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

31.12.2019									
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
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

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

31.12.2019									
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
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

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

	31.12.2019								
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
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	31.12.2020		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	-	973 590	-	1 271 924
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	96 393	-	117 263
EUR	2 375	10 960	2 361	10 056
GBP	24	122	24	119
JPY	27	1	29	1
PLN	74 458	74 458	98 192	98 192
USD	2 887	10 852	2 342	8 895
2) Należności	-	266	-	79
PLN	266	266	79	79
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	133 167	-	307 817
EUR	-	-	22 891	97 480
PLN	46 289	46 289	7 075	7 075
USD	23 116	86 878	53 522	203 262
- dłużne papiery wartościowe	-	46 289	-	252 919
EUR	-	-	22 891	97 480
PLN	46 289	46 289	7 075	7 075
USD	-	-	39 067	148 364
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	743 764	-	846 765
EUR	46 241	213 392	36 670	156 160
PLN	248 879	248 879	516 193	516 193
USD	74 897	281 493	45 926	174 412
- dłużne papiery wartościowe	-	319 267	-	469 184
EUR	15 676	72 340	4 591	19 550
PLN	195 071	195 071	449 634	449 634
USD	13 797	51 856	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	34 179	-	45 946
EUR	1 297	5 984	2 862	12 191
PLN	28 083	28 083	22 380	22 380
USD	30	112	2 995	11 375

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2019-01-01 do 2019-12-31			
	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	9 458	3 488	-	-	8 836	-	-	-8 786
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	11 986	3 081	-	-	7 857	-	-	-3 085

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31.12.2020	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,6148	EUR
GBP	5,1327	GBP
JPY	0,0365	JPY
USD	3,7584	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 666	-2 864	2 293	3 928
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-17 471	-13 582	14 299	16 700
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-14 805	-16 446	16 592	20 628

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2019-01-01 do 2019-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	16 602	23 632
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	16 602	23 632

NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	939 411	1 225 978	1 540 406
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A			
PLN	140,10	140,53	136,23
EUR	30,36	33,00	31,68
USD	37,28	37,00	36,23
Kategoria B			
PLN	140,10	140,53	136,23
EUR	30,36	33,00	31,68
USD	37,28	37,00	36,23

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.

W dniu 1 stycznia 2021 roku weszło w życie Rozporządzenie zmieniające rozporządzenie w sprawie zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z dn. 31.12.2020, poz. 2436). Obowiązek dostosowania do nowych regulacji upływa 1 lipca 2021 r.

Rozporządzenie wprowadza m.in. zmianę sposobu wyceny nienotowanych papierów wartościowych, znacząco ograniczając zakres stosowania metody wyceny opartej o skorygowaną cenę nabycia, a wprowadzając obowiązek wyceny składników lokat wg wartości godziwej przy zastosowaniu trzypoziomowej hierarchii wartości godziwej:

1. Poziom 1 – cena z aktywnego rynku
2. Poziom 2 – model wyceny (wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni)
3. Poziom 3 – model wyceny (oparty o dane nieobserwowalne)

Towarzystwo zdecydowało się powierzyć wycenę przy zastosowaniu modeli profesjonalnemu zewnętrznemu podmiotowi, który świadczy takie usługi również dla innych TFI. W momencie sporządzania sprawozdania finansowego za 2020 rok trwają prace nad budową modeli do wyceny, a efekty pierwszych wycen przy zastosowaniu modeli mają być znane w maju 2021 roku.

Fundusz/Subfundusz	Szacunkowa, procentowa wartość portfela, która będzie wyceniana przy zastosowaniu modelu wg stanu na dzień 31.12.2020 r.
Millennium SFIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	32,77%

Towarzystwo wpływ przejścia na model uznaje za niematerialny, ale odpowiedź na pytanie, czy tak będzie poznamy dopiero w momencie wyceny przy zastosowaniu modeli wyceny.

Ponadto zmiany przepisów wprowadzone przez Rozporządzenie po raz pierwszy znajdą obligatoryjnie zastosowanie do sprawozdań finansowych, sprawozdań połączonych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. Towarzystwo nie zdecydowało się na skorzystanie z wcześniej możliwości implantacji zmian w zakresie wyceny.

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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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.

Podobnie jak niemal w każdym innym aspekcie życia, pandemia wywarła również ogromny wpływ na rynki finansowe. Pierwsze wzmianki o wirusie COVID - 19 pojawiły się już w styczniu, co wywołało pierwsze obawy o możliwość dalszego rozprzestrzeniania się wirusa. W kolejnych tygodniach, w dużej części świata gwałtownie rosła liczba zakażonych na wirusa COVID-19, zamykały się kolejne gospodarki, co spowodowało gwałtowną wyprzedaż na globalnych rynkach. W pierwszym kwartale każdy z głównych indeksów giełdowych spadł znacząco poniżej poziomów z 2019 roku. Dopiero silna odpowiedź ze strony głównych banków centralnych pozwoliła na uspokojenie sytuacji w kwietniu, który okazał się najlepszym miesiącem na rynkach finansowych od 1987 roku. Kolejne tygodnie przyniosły krótkotrwałe spowolnienie liczby nowych zakażeń oraz szanse na szybkie opracowanie szczepionki co stanowiło dla inwestorów wystarczającą zachętę do pozostania na rynku. W kolejnych miesiącach pomimo ponownego wzrostu liczby zgłoszonych przypadków zachorowań i zgonów na COVID-19, historycznie wysokiej liczbie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w Stanach Zjednoczonych, opóźnień w opracowaniu długo oczekiwanej szczepionki, inwestorzy mieli nadzieję, że gospodarka wyjdzie na prostą, a wirus zostanie opanowany. Czynniki te, w połączeniu z niskimi stopami procentowymi, sprawiły, że aktywa ryzykowne nadal były opłacalnym wyborem.

Ponadto pod koniec roku pojawiły się pewne pozytywne wiadomości, takie jak opracowanie i wstępne rozpowszechnienie szczepionki COVID-19 czy np. wprowadzony w Stanach Zjednoczonych pakiet stymulacyjny wart około 900 miliardów dolarów. Przełożyło się to na bardzo dobry czwarty kwartał, gdzie większość indeksów giełdowych odnotowała dwucyfrowe stopy zwrotu.

W ciągu dwóch pierwszych miesięcy epidemii COVID-19 wartość odkupień wyniosła 41 300 mln PLN. Nabycia w tym okresie wyniosły 5 632 mln PLN. W kolejnych miesiącach odnotowany został znaczący spadek wartości odkupień przy jednoczesnym wzroście wartości nabyć.

W związku ze zmianami cen instrumentów będących składnikami portfela aktywów Subfunduszu wartość aktywów netto Subfunduszu w okresie od dnia bilansowego w roku 2019 do dnia bilansowego w roku 2020 zmieniła się następująco:

– wartość aktywów netto na 31 grudnia 2019 r.	1 225 978 tys. zł
– wartość aktywów netto na 31 grudnia 2020 r.	939 411 tys. zł
– zmiana wartości aktywów netto	-286 567 tys. zł

Mając na uwadze wskazaną powyżej skalę zmian sytuacji rynkowej i skalę przeceny aktywów, 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 Funduszu, ani nie przewiduje jego likwidacji. Zdaniem Zarządu Towarzystwa Fundusz 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.