

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Multistrategia

za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku

Warszawa, dn. 7 kwietnia 2022 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 Multistrategia, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r., o łącznej wartości 348 142 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 404 633 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 12 491 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 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

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Subfundusz Multistrategia (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. z 2021 r., poz. 605 z późn. zm.) (zwana dalej Ustawą).

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

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

1. Subfundusz Obligacji Globalnych (do 4 października 2021 Subfundusz Obligacji Korporacyjnych),
2. Subfundusz Multistrategia (do 4 października 2021 Subfundusz Absolute Return),
3. Subfundusz Plan Wyważony (do 4 października 2021 Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu),
4. Subfundusz Top Sectors (do 4 października 2021 Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych),
5. Subfundusz Plan Aktywny (do 4 października 2021 Subfundusz Globalny Akcji),
6. Subfundusz Plan Spokojny (do 4 października 2021 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

Część akcyjna Subfunduszu może składać się zarówno z akcji dużych spółek wchodzących w skład indeksu WIG20, jak również małych i średnich spółek oraz spółek notowanych na giełdach zagranicznych. Dodatkowo część portfela może być budowana w oparciu o instrumenty pochodne, dla których bazą są przede wszystkim uznane polskie lub zagraniczne indeksy oraz akcje.

Ograniczenia inwestycyjne

Subfundusz inwestuje nie mniej niż -20% i nie więcej niż 150% aktywów w akcje i obligacje. Obowiązujący limit uwzględnia otwarte pozycje netto na kontrakty futures, których instrumentem bazowym są indeksy bądź akcje.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2021 roku.

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

Fundusz w ramach Subfunduszy oferuje Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B oraz dla niektórych subfunduszy Jednostki Uczestnictwa kategorii C. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A opłata manipulacyjna pobierana jest przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B i Jednostek uczestnictwa kategorii C opłata manipulacyjna pobierana jest przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Ponadto w ramach IKE mogą być nabywane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A, oferowane przez Fundusz w Subfunduszach. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości pobieranych opłat manipulacyjnych są przedstawione zw 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 | 31-12-2021 | | | 31-12-2020 | | |
|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | 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 | 98 606 | 106 877 | 26,13% | 10 757 | 14 675 | 22,88% |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | 612 | 682 | 1,06% |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 66 826 | 66 165 | 16,18% | 4 496 | 4 524 | 7,05% |
| Instrumenty pochodne | - | 3 588 | 0,88% | - | -503 | -0,78% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 156 245 | 171 512 | 41,94% | 26 265 | 30 012 | 46,79% |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 321 677 | 348 142 | 85,13% | 42 130 | 49 390 | 77,00% |

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-----------------------------|--|---------------|-----------------------------------|---|--|--|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | 2 107 627 | | 98 056 | 106 872 | 26,13% |
| TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 24 238 | POLSKA | 9 590 | 8 459 | 2,07% |
| ML SYSTEM S.A. (PLMLSTM00015) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 24 355 | POLSKA | 2 228 | 2 192 | 0,54% |
| ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 131 066 | LUKSEMBURG | 5 633 | 5 093 | 1,25% |
| MO-BRUK S.A. (PLMOBRK00013) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 5 887 | POLSKA | 1 464 | 2 266 | 0,55% |
| PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 5 614 | POLSKA | 281 | 275 | 0,07% |
| HUUUGE INC. (US44853H1086) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 9 600 | STANY ZJEDNOCZONE | 480 | 241 | 0,06% |
| DADELO S.A. (PLDADEL00013) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 31 192 | POLSKA | 570 | 430 | 0,10% |
| CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 21 240 | POLSKA | 3 757 | 3 819 | 0,93% |
| PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 60 588 | HOLANDIA | 2 597 | 2 818 | 0,69% |
| SHOPER S.A. (PLSHPR000021) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 44 530 | POLSKA | 2 561 | 3 073 | 0,75% |
| ONDE S.A. (PLONDE000018) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 44 706 | POLSKA | 1 162 | 733 | 0,18% |
| GRUPA PRACUJ S.A. (PLGRPRC00015) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 15 000 | POLSKA | 992 | 1 088 | 0,27% |
| STS HOLDING S.A. (PLSTSHL00012) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 94 750 | POLSKA | 2 183 | 2 227 | 0,54% |
| CCC S.A. (PLCCC0000016) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 65 940 | POLSKA | 7 251 | 6 957 | 1,70% |
| CIECH S.A. (PLCIECH00018) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 31 798 | POLSKA | 1 337 | 1 336 | 0,33% |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-----------------------------|--|---------|---------------------------|---------------------------------------|---|---|
| KRUK S.A. (PLKRK0000010) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 7 730 | POLSKA | 1 967 | 2 528 | 0,62% |
| LPP S.A. (PLLPP0000011) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 350 | POLSKA | 5 418 | 6 020 | 1,47% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 20 000 | POLSKA | 2 625 | 2 440 | 0,60% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 15 000 | POLSKA | 735 | 674 | 0,16% |
| TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 300 000 | POLSKA | 855 | 796 | 0,19% |
| ERBUD S.A. (PLERBUD00012) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 11 917 | POLSKA | 699 | 632 | 0,15% |
| WIELTON S.A. (PLWELTN00012) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 131 593 | POLSKA | 1 106 | 1 184 | 0,29% |
| ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 95 000 | POLSKA | 4 111 | 5 196 | 1,27% |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 16 139 | POLSKA | 4 484 | 5 624 | 1,38% |
| INTER CARS S.A. (PLINTCS00010) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 7 454 | POLSKA | 3 002 | 3 526 | 0,86% |
| BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 4 175 | POLSKA | 3 153 | 2 655 | 0,65% |
| KRYNICKI RECYKLING S.A. (PLKRNRC00012) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 75 000 | POLSKA | 688 | 1 447 | 0,35% |
| LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 5 850 | POLSKA | 324 | 683 | 0,17% |
| VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 1 192 | POLSKA | 351 | 799 | 0,19% |
| 11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 10 404 | POLSKA | 4 897 | 5 764 | 1,41% |
| RYVU THERAPEUTICS S.A. (PLSELVT00013) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 11 035 | POLSKA | 571 | 673 | 0,16% |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------------|--|------------------|---------------------------|---------------------------------------|---|---|
| WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 16 615 | POLSKA | 1 368 | 2 343 | 0,57% |
| POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A. (PLPKBEX00072) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 119 068 | POLSKA | 2 106 | 2 858 | 0,70% |
| DATAWALK S.A. (PLPILAB00012) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 16 204 | POLSKA | 2 185 | 3 662 | 0,90% |
| X-TRADE BROKERS DOM MAKLESKI SA (PLXTRDM00011) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 555 323 | POLSKA | 8 589 | 9 318 | 2,28% |
| AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 62 343 | POLSKA | 241 | 885 | 0,22% |
| PLAYWAY S.A. (PLPLAYW00015) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 14 731 | POLSKA | 6 495 | 6 158 | 1,51% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | - | | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | 407 928 | | 550 | 5 | - |
| QUMAK S.A. (PLQMKS00017) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | 400 000 | POLSKA | 400 | 4 | - |
| CAPITEA SA (PLGTBCK00297) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | 7 928 | POLSKA | 150 | 1 | - |
| Suma: | | | 2 515 555 | | 98 606 | 106 877 | 26,13% |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--------------------------------|-----------------------------|---|------------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|---------------|--|--|--|
| O terminie wykupu do 1 roku | | | | | | | | - | - | - | - |
| Obligacje | | | | | | | | - | - | - | - |
| Bony skarbowe | | | | | | | | - | - | - | - |
| Bony pieniężne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | - | - | - | - |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | 69 500 | 66 826 | 66 165 | 16,18% |
| Obligacje | | | | | | | | 69 500 | 66 826 | 66 165 | 16,18% |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | | | 69 500 | 66 826 | 66 165 | 16,18% |
| WZ0124 (PL0000107454) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDS POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2024-01-25 | 0,2500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 30 000 | 29 961 | 30 039 | 7,34% |
| WZ0524 (PL0000110615) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDS POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2024-05-25 | 2,0200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 2 500 | 2 505 | 2 494 | 0,61% |
| WZ0525 (PL0000111738) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDS POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2025-05-25 | 2,0200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 2 000 | 1 991 | 1 992 | 0,49% |
| WZ1126 (PL0000113130) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDS POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2026-11-25 | 2,0200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 15 000 | 15 170 | 14 811 | 3,62% |
| PS1026 (PL0000113460) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDS POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2026-10-25 | 0,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 20 000 | 17 199 | 16 829 | 4,12% |
| Bony skarbowe | | | | | | | | - | - | - | - |
| Bony pieniężne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Suma: | | | | | | | | 69 500 | 66 826 | 66 165 | 16,18% |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

| 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 | | | | | | 31 | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | 31 | - | - | - |
| Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESH22, 2022.03.18 (-) (Długa) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE | STANY ZJEDNOCZONE | indeks giełdowy S&P 500 | 31 | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | - | - | - | - |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 39 250 000 | - | 3 588 | 0,88% |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | 39 250 000 | - | 3 588 | 0,88% |
| Forward EUR/PLN, 2022.02.25 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ING BANK SŁĄSKI S.A. | POLSKA | 500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7182000000 PLN | 500 000 | - | 48 | 0,01% |
| Forward EUR/PLN, 2022.02.25 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 6,300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7170000000 PLN | 6 300 000 | - | 597 | 0,15% |
| Forward EUR/PLN, 2022.02.25 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 7,900,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7170000000 PLN | 7 900 000 | - | 748 | 0,18% |
| Forward EUR/PLN, 2022.02.25 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7073500000 PLN | 1 000 000 | - | 85 | 0,02% |
| Forward USD/PLN, 2022.02.23 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 50,000.00 USD po kursie walutowym 4.1633000000 PLN | 50 000 | - | 4 | - |
| Forward USD/PLN, 2022.02.23 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 1,900,000.00 USD po kursie walutowym 4.1659000000 PLN | 1 900 000 | - | 173 | 0,04% |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

| 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, 2022.02.23 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 7,300,000.00 USD po kursie walutowym 4.1643000000 PLN | 7 300 000 | - | 651 | 0,16% |
| Forward USD/PLN, 2022.02.23 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 7,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.1661500000 PLN | 7 000 000 | - | 638 | 0,16% |
| Forward USD/PLN, 2022.02.23 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 7,300,000.00 USD po kursie walutowym 4.1633000000 PLN | 7 300 000 | - | 644 | 0,16% |
| Suma: | | | | | | 39 250 031 | - | 3 588 | 0,88% |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

| 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 | | | | | - | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | - | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | 1554981,000 | 156 245 | 171 512 | 41,94% |
| BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - BLACKROCK EUROPEAN OPPORTUNITIES EXTENSION FUND D2 EUR CAP, OPEN- END FUND, SICAV (LU0418791066) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS SICAV | LUKSEMBURG | 1621,000 | 1 299 | 5 096 | 1,25% |
| FIDELITY FUNDS - EUROPEAN DYNAMIC GROWTH FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0318940003) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | FIDELITY FUNDS SICAV | LUKSEMBURG | 57300,000 | 8 344 | 8 649 | 2,12% |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS - CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE FUND D2 EUR CAP, OPEN-END FUND, SICAV (LU0406496546) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV | LUKSEMBURG | 44830,000 | 8 752 | 10 324 | 2,52% |
| NORDEA 1 – APLHA 10 MA FUND, BI-EUR SHARE CLASS, OPEN-END FUND, SICAV LU0445386955) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | NORDEA INVESTMENT FUNDS S.A. | LUKSEMBURG | 242640,000 | 15 657 | 17 108 | 4,18% |
| PICTET TR - AGORA I EUR, SICAV (LU1071462532) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PICTET TOTAL RETURN SICAV | LUKSEMBURG | 18640,000 | 11 200 | 10 997 | 2,69% |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS - FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES - USD D2, OPEN-END FUND, SICAV (LU0278469043) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV | LUKSEMBURG | 293560,000 | 18 249 | 19 511 | 4,77% |
| PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - INCOME FUND INSTITUTIONAL USD ACCUMULATION, OPEN-END FUND (IE00B87KCF77) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC | IRLANDIA | 202280,000 | 13 137 | 14 027 | 3,43% |
| PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - DIVERSIFIED INCOME FUND INSTITUTIONAL USD ACCUMULATION, OPEN-END FUND (IE00B0C18065) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC | IRLANDIA | 72655,000 | 7 488 | 8 289 | 2,03% |
| PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA, OPEN- END FUND, SICAV (LU1055714379) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PICTET TOTAL RETURN SICAV | LUKSEMBURG | 2070,000 | 981 | 1 083 | 0,27% |
| SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA, OPEN-END FUND, SICAV (LU1732475089) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SCHRODER GAIA SICAV | LUKSEMBURG | 39350,000 | 16 508 | 18 293 | 4,47% |
| ISHARES EUROPE EQUITY INDEX FUND (LU) D2, OPEN-END FUND, SICAV (LU0836514744) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BLACKROCK GLOBAL INDEX FUNDS SICAV | LUKSEMBURG | 5030,000 | 4 364 | 4 876 | 1,19% |
| JANUS HENDERSON HORIZON STRATEGIC BOND FUND IU2, OPEN-END FUND, SICAV (LU1627463596) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | JANUS HENDERSON HORIZON FUND SICAV | LUKSEMBURG | 40535,000 | 19 179 | 20 550 | 5,03% |
| BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND D2, OPEN-END FUND, SICAV (LU0414666189) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS SICAV | LUKSEMBURG | 7950,000 | 5 370 | 6 030 | 1,47% |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

| 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 |
|--|-------------------------------------|--------------------|---|-----------------------------------|--------------------|---|--|--|
| JANUS HENDERSON GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL FUND I2 USD, OPEN- END FUND, SICAV (LU1542613549) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | JANUS HENDERSON GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL FUND | LUKSEMBURG | 210680,000 | 9 555 | 9 913 | 2,42% |
| JANUS HENDERSON HORIZON PAN EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND I2 HUSD, OPEN-END FUND, SICAV (LU0506198265) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | JANUS HENDERSON HORIZON FUND SICAV | LUKSEMBURG | 92440,000 | 5 586 | 6 196 | 1,52% |
| JANUS HENDERSON GLOBAL MULTI- STRATEGY FUND I2 EUR OPEN END FUND, SICAV (LU2114516706) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | JANUS HENDERSON HORIZON FUND SICAV | LUKSEMBURG | 223400,000 | 10 576 | 10 570 | 2,58% |
| Suma: | | | | | 1554981,000 | 156 245 | 171 512 | 41,94% |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

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 POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. | 7 636 | 1,87% |
| Suma: | 7 636 | 1,87% |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

II. BILANS

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

| BILANS | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 |
|--|------------------------|------------------------|
| I. Aktywa | 408 962 | 64 142 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 60 770 | 14 236 |
| 2. Należności | 50 | 13 |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back | - | - |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 173 037 | 29 461 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 175 105 | 20 432 |
| 6. Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 4 329 | 1 765 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 404 633 | 62 377 |
| IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu | 386 606 | 56 841 |
| 1. Kapitał wpłacony | 1 089 540 | 632 967 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -702 934 | -576 126 |
| V. Dochody zatrzymane | -8 357 | -1 723 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -8 704 | -5 535 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 347 | 3 812 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 26 384 | 7 259 |
| VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 404 633 | 62 377 |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | 2 592 176,5670 | 441 574,0650 |
| Kategoria A | 2 420 360,2425 | 347 890,8120 |
| Kategoria B | 171 816,3245 | 93 683,2530 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| Kategoria A | | |
| PLN | 156,10 | 141,26 |
| EUR | 33,94 | 30,61 |
| USD | 38,45 | 37,59 |
| Kategoria B | 156,10 | 141,26 |

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 01-01-2021 do 31-12-2021 | od 01-01-2020 do 31-12-2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 2 723 | 1 147 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 921 | 130 |
| Przychody odsetkowe | 167 | 67 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 1 635 | 950 |
| Pozostałe | - | - |
| II. Koszty Funduszu/Subfunduszu | 5 892 | 1 448 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 5 664 | 1 301 |
| - stała część wynagrodzenia | 5 664 | 1 301 |
| - zmienna część wynagrodzenia | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Oplaty dla Depozytariusza | 86 | 81 |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości | 142 | 66 |
| Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Oplaty za usługi prawne | - | - |
| Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | - | - |
| IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III) | 5 892 | 1 448 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -3 169 | -301 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 15 660 | 9 037 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -3 465 | 2 277 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 19 125 | 6 760 |
| - z tytułu różnic kursowych | 6 176 | 617 |
| VII. Wynik z operacji (V+-VI) | 12 491 | 8 736 |
| VIII. Podatek dochodowy | - | - |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | |
| Kategoria A | 4,82 | 19,78 |
| Kategoria B | 4,82 | 19,78 |

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 01-01-2021 do 31-12-2021 | | od 01-01-2020 do 31-12-2020 | |
|---|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|--|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 62 377 | | 40 055 | | |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 12 491 | | 8 736 | | |
| a) przychody z lokat netto | -3 169 | | -301 | | |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -3 465 | | 2 277 | | |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 19 125 | | 6 760 | | |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 12 491 | | 8 736 | | |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem): | - | | - | | |
| a) z przychodów z lokat netto | - | | - | | |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | - | | - | | |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | - | | - | | |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 329 765 | | 13 586 | | |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 456 573 | | 48 137 | | |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -126 808 | | -34 551 | | |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | 342 256 | | 22 322 | | |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 404 633 | | 62 377 | | |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*) | 229 181 | | 46 675 | | |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 2 970 928,0403 | | 363 209,3978 | | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 820 325,5383 | | 270 303,5068 | | |
| Saldo zmian | 2 150 602,5020 | | 92 905,8910 | | |
| 2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu | | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 8 536 450,2474 | | 5 565 522,2071 | | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 5 944 273,6804 | | 5 123 948,1421 | | |
| Saldo zmian | 2 592 176,5670 | | 441 574,0650 | | |
| 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 | 141,26 | | 114,88 | | |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 156,10 | | 141,26 | | |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**) | 10,51% | | 22,96% | | |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 142,24 | 2021-01-29 | 99,77 | 2020-03-23 | |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 158,71 | 2021-11-05 | 141,53 | 2020-12-29 | |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 156,10 | 2021-12-31 | 141,26 | 2020-12-31 | |
| IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | | 2,57% | | 3,11% | |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | | 2,47% | | 2,80% | |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | | - | | - | |
| Opłaty dla Depozytariusza | | 0,04% | | 0,17% | |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | | - | | - | |
| Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości | | 0,06% | | 0,14% | |
| Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | | - | | - | |

| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | |
|---|----------------|----------------|--|
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 2 970 928,0403 | 363 209,3978 | |
| Kategoria A | 2 853 138,0035 | 280 877,1228 | |
| Kategoria B | 117 790,0368 | 82 332,2750 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 820 325,5383 | 270 303,5068 | |
| Kategoria A | 780 668,5730 | 221 281,9798 | |
| Kategoria B | 39 656,9653 | 49 021,5270 | |
| Saldo zmian | 2 150 602,5020 | 92 905,8910 | |
| Kategoria A | 2 072 469,4305 | 59 595,1430 | |
| Kategoria B | 78 133,0715 | 33 310,7480 | |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | |
| 2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 8 536 450,2474 | 5 565 522,2071 | |
| Kategoria A | 8 177 024,1187 | 5 323 886,1152 | |
| Kategoria B | 359 426,1287 | 241 636,0919 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 5 944 273,6804 | 5 123 948,1421 | |
| Kategoria A | 5 756 663,8762 | 4 975 995,3032 | |

| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
|--|-----------------------|---------------------|
| Kategoria B | 187 609,8042 | 147 952,8389 |
| Saldo zmian | 2 592 176,5670 | 441 574,0650 |
| Kategoria A | 2 420 360,2425 | 347 890,8120 |
| Kategoria B | 171 816,3245 | 93 683,2530 |
| 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 | 141,26 | | 114,88 | |
| EUR | 30,61 | | 26,98 | |
| USD | 37,59 | | 30,25 | |
| Kategoria B | 141,26 | | 114,88 | |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | | | |
| Kategoria A | | | | |
| PLN | 156,10 | | 141,26 | |
| EUR | 33,94 | | 30,61 | |
| USD | 38,45 | | 37,59 | |
| Kategoria B | 156,10 | | 141,26 | |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**) | | | | |
| Kategoria A | | | | |
| PLN | 10,51% | | 22,96% | |
| EUR | 10,88% | | 13,45% | |
| USD | 2,29% | | 24,26% | |
| Kategoria B | 10,51% | | 22,96% | |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | | | | |
| Kategoria A | | | | |
| PLN | 142,24 | 2021-01-29 | 99,77 | 2020-03-23 |
| EUR | 31,32 | 2021-01-04 | 21,89 | 2020-03-23 |
| USD | 37,04 | 2021-11-26 | 23,39 | 2020-03-23 |
| Kategoria B | 142,24 | 2021-01-29 | 99,77 | 2020-03-23 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | | | | |
| Kategoria A | | | | |
| PLN | 158,71 | 2021-11-05 | 141,53 | 2020-12-29 |
| EUR | 34,83 | 2021-09-06 | 31,42 | 2020-12-29 |
| USD | 41,65 | 2021-06-09 | 38,48 | 2020-12-29 |
| Kategoria B | 158,71 | 2021-11-05 | 141,53 | 2020-12-29 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | | | | |
| Kategoria A | | | | |
| PLN | 156,10 | 2021-12-31 | 141,26 | 2020-12-31 |
| EUR | 33,94 | 2021-12-31 | 30,61 | 2020-12-31 |
| USD | 38,45 | 2021-12-31 | 37,59 | 2020-12-31 |
| Kategoria B | 156,10 | 2021-12-31 | 141,26 | 2020-12-31 |

*) 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 MULTISTRATEGIA

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 z późn. zm.).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe prowadzone są przez ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 12A.
- 2) Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 3) Księgi rachunkowe dla Funduszu Millennium SFIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 4) Księgi rachunkowe Subfunduszu obejmują:
 - a) dziennik,
 - b) księgę główną,
 - c) księgi pomocnicze, w tym subrejestr uczestników Subfunduszu,
 - d) zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont pomocniczych,
 - e) wykaz składników aktywów i pasywów.
- 5) Subrejestr uczestników Subfunduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Subfunduszu.
- 6) Towarzystwo, działając jako organ Subfunduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 7) Przyjęte zasady rachunkowości Subfundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku z operacji i sporządzania jednostkowych sprawozdań Subfunduszu tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 8) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Subfundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
 - a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
 - b) metody wyceny oraz sposób sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 9) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Subfunduszu zostanie opisana w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszu kolejno:
 - a) w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
 - b) w rocznym i półrocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

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

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

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

rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem;

- a) Dla papierów udziałowych uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego pomnożony przez 6, był nie mniejszy niż łączne zaangażowanie w ten papier przez wszystkie fundusze zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku, pod warunkiem że obrót na tym rynku odbywał się przynajmniej przez 8 dni w tym okresie.
 - b) Dla papierów dłużnych uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego pomnożony przez 6, był nie mniejszy niż łączne zaangażowanie w ten papier przez wszystkie fundusze zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku, pod warunkiem że obrót na tym rynku odbywał się przynajmniej przez 4 dni w tym okresie.
 - c) Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach, z zastrzeżeniem pkt. 4.e. kwalifikowane są do rynku aktywnego.
 - d) Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter uznaje się za rynek aktywny oraz za rynek główny.
 - e) Zagraniczne instrumenty dłużne, dla których nie występuje obrót w każdym dniu ostatniego miesiąca kalendarzowego klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku z zastrzeżeniem, że jeżeli dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) dla takiego instrumentu to do wyceny może zostać przyjęta wartość BGN.
 - f) Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego.
 - g) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych
 - h) i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, dla których dostępne są wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, publikowane lub dostarczane do Towarzystwa okresowo wyceniane są z zastosowaniem tych wycen.
- 5) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
- a) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny, a jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, według odpowiednio kursu zamknięcia albo tej wartości,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
 - (a) w przypadku akcji korektę w oparciu o wartość wyznaczoną zgodnie z pkt a) na innym aktywnym rynku lub w oparciu o wartość ustaloną na podstawie analizy cen spółek porównywalnych, to znaczy w oparciu o publicznie ogłoszone na aktywnym rynku ceny akcji wyemitowanych przez podmioty o podobnym profilu i zakresie działania lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
 - (b) w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego,
 - (c) w przypadku praw poboru – korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
 - (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
 - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,
 - c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ostatnią ogłoszoną przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekta dokonywana jest w oparciu o średnią

arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii, o porównywalnej strukturze składników lokat.

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

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

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

- 8) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-7 wyceniane będą:
 - a) akcje,
 - b) warranty subskrypcyjne,
 - c) prawa do akcji,
 - d) prawa poboru,
 - e) dłużne papiery wartościowe,
 - f) instrumenty pochodne,
 - g) certyfikaty inwestycyjne,
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - i) pozostałe składniki lokat dopuszczone polityką inwestycyjną Subfunduszu.
- 9) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) w przypadku akcji i praw do akcji – przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,
 - b) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – w oparciu o ich wartość teoretyczną, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru,
 - c) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – z zastosowaniem modeli matematycznych, a dłużne papiery wartościowe, których pierwotny termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni, wycenia się w oparciu o wartość godziwą składnika lokat z wykorzystaniem modelu efektywnej stopy procentowej (ESP). Odpisy z tytułu utraty wartości nienotowanych składników lokat ujmowane są w rachunku wyników z operacji Subfunduszu w pozycji Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat,
 - d) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - e) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (a) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (b) opcje – modelu Blacka - Scholesa,
 - (c) kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
 - (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 9 e. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.

- (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 9 e.
- 10) Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Transakcje BSB wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna, Efektywna stopa procentowa (IRR) obliczana jest w oparciu o daty zawarcia pierwszej i rozliczenia drugiej transakcji, wchodzącej w skład BSB.
 - 11) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 12) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
 - 13) Należne przychody odsetkowe z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
 - 15) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
 - 16) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR albo USD.
 - 17) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.
 - 18) Dla oszacowania wartości godziwej, zgodnie z zasadami oraz przy zastosowaniu metod i modeli wyceny, o których mowa w niniejszym punkcie, Subfundusz może korzystać z informacji, kwotowań i narzędzi dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg.

4. Wartości szacunkowe

- 1) Metody wyznaczania wartości godziwej
 - a) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną przez:
 - (a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - (b) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1.a.(a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - (c) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1.a.(a) i 1.a.(b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej),
 - b) Oszacowanie wartości godziwej może nastąpić w szczególności poprzez:
 - (a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - (b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku (dane obserwowalne),
 - (c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - (d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym
 - (e) W przypadku niemożliwości oszacowania wartości składnika lokat w oparciu o dane obserwowalne, zgodnie z punktem 1.b.(b) oszacowanie wartości składnika lokat z wykorzystaniem danych nieobserwowalnych, czyli opracowywanych przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej
- 2) Zmiany przyjętych założeń i oszacowań mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane, a przed wdrożeniem analizowane i przedstawiane Depozytariuszowi Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia. Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień.

Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków. Odpisy z tytułu utraty wartości nienotowanych składników lokat są ujmowane w rachunku wyniku z operacji Subfunduszu w pozycji Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Zgodnie z uchwałą Towarzystwa z 1 lipca 2021 roku począwszy od 1 lipca 2021 roku obowiązuje nowa polityka rachunkowości Funduszu. Zmiany wynikają z dostosowania polityki rachunkowości do opublikowanego w dniu 31 grudnia 2020 roku Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku. Zmiany Rozporządzenia w głównej mierze dotyczą wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach. Wycena ta dokonywana jest zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na danych obserwowalnych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub na danych nieobserwowalnych (poziom 3 wartości godziwej). Instrumenty dłużne nienotowane na aktywnych rynkach wyceniane były wcześniej w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Po wprowadzeniu w życie zmian wynikających z Rozporządzenia, instrumenty te wyceniane są za pomocą modeli.

III. Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Subfundusz nie wprowadził zmian sposobu prezentacji.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 |
|---|------------------------|------------------------|
| Należności | 50 | 13 |
| Z tytułu zbytych lokat | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 34 | - |
| Z tytułu dywidend | 13 | 13 |
| Z tytułu odsetek | 3 | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe | - | - |

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 |
|--|------------------------|------------------------|
| Zobowiązania | 4 329 | 1 765 |
| Z tytułu nabytych aktywów | - | - |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | 503 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 148 | 840 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 484 | 105 |
| 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 | 893 | 169 |
| Pozostałe składniki zobowiązań | 2 804 | 148 |

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH W PODZIALE NA BANKI | na dzień 31-12-2021 | | na dzień 31-12-2020 | |
|---|---|--|---|--|
| | 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 | - | 60 770 | - | 14 236 |
| CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. | - | 30 | - | 20 |
| PLN | 30 | 30 | 20 | 20 |
| MBANK S.A. | - | 6 571 | - | 1 774 |
| EUR | 10 | 46 | 10 | 46 |
| PLN | 922 | 922 | 343 | 343 |
| USD | 1 380 | 5 603 | 369 | 1 385 |
| BANK MILLENNIUM S.A. | - | 51 939 | - | 12 322 |
| EUR | 434 | 1 994 | 473 | 2 182 |
| JPY | 33 | 1 | 33 | 1 |
| PLN | 49 760 | 49 760 | 9 996 | 9 996 |
| USD | 45 | 184 | 38 | 143 |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | - | 250 | - | - |
| PLN | 250 | 250 | - | - |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A. | - | 1 980 | - | 120 |
| PLN | 1 980 | 1 980 | 120 | 120 |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 01-01-2021 do 31-12-2021 | | od 01-01-2020 do 31-12-2020 | |
|--|---|--|---|--|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. |

| | od 01-01-2021 do 31-12-2021 | | od 01-01-2020 do 31-12-2020 | |
|---|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*) | - | 54 785 | - | 10 402 |
| EUR | 392 | 1 797 | 581 | 2 569 |
| GBP | - | - | - | - |
| JPY | 33 | 1 | 33 | 1 |
| PLN | 49 523 | 49 523 | 6 471 | 6 471 |
| USD | 890 | 3 464 | 349 | 1 361 |

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

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 |
|---|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 16 829 | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - |
| Suma: | 16 829 | - |

*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 |
|--|--|--|
| | 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 (*) | 49 336 | 4 524 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*) | - | - |
| Zobowiązania (**) | - | - |
| Suma: | 49 336 | 4 524 |

*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 |
|---|--|--|
| | 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 (*) | 192 950 | 31 415 |
| Środki na rachunkach bankowych | 60 770 | 14 236 |
| Należności | 50 | 13 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 66 165 | 14 109 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 65 965 | 3 057 |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**) | 118 104 | 12 322 |
| BANK MILLENNIUM S.A. | 51 939 | 12 322 |
| Środki na rachunkach bankowych | 51 939 | 12 322 |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | 66 165 | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 66 165 | - |

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

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

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 |
|---|--|--|
| | 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 | 182 934 | 35 153 |
| Srodki na rachunkach bankowych | 7 828 | 3 757 |
| Należności | 6 | 7 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | 10 425 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 175 100 | 20 427 |
| Zobowiązania | - | 537 |

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | na dzień 31-12-2021 | | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------------------|---|--------------------------|--|--|---|--|---|
| | 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, 2022.02.25 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 48 | | 2022-02-25 | 500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7182000000 PLN | 2022-02-25 | 2022-02-25 |
| Forward EUR/PLN, 2022.02.25 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 597 | | 2022-02-25 | 6,300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7170000000 PLN | 2022-02-25 | 2022-02-25 |
| Forward EUR/PLN, 2022.02.25 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 748 | | 2022-02-25 | 7,900,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7170000000 PLN | 2022-02-25 | 2022-02-25 |
| Forward EUR/PLN, 2022.02.25 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 85 | | 2022-02-25 | 1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7073500000 PLN | 2022-02-25 | 2022-02-25 |
| Forward USD/PLN, 2022.02.23 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 4 | | 2022-02-23 | 50,000.00 USD po kursie walutowym 4.1633000000 PLN | 2022-02-23 | 2022-02-23 |
| Forward USD/PLN, 2022.02.23 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 173 | | 2022-02-23 | 1,900,000.00 USD po kursie walutowym 4.1659000000 PLN | 2022-02-23 | 2022-02-23 |
| Forward USD/PLN, 2022.02.23 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 651 | | 2022-02-23 | 7,300,000.00 USD po kursie walutowym 4.1643000000 PLN | 2022-02-23 | 2022-02-23 |
| Forward USD/PLN, 2022.02.23 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 638 | | 2022-02-23 | 7,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.1661500000 PLN | 2022-02-23 | 2022-02-23 |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

| | na dzień 31-12-2021 | | | | | | | | |
|---|---------------------|---------|---|-----|---|------------------------|---|------------|------------|
| Forward USD/PLN, 2022.02.23 (-) | Krótki | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 644 | | 2022-02-23 | 7,300,000.00 USD po kursie walutowym 4.1633000000 PLN | 2022-02-23 | 2022-02-23 |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | | |
| Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESH22, 2022.03.18 (-) | Długa | Futures | Sprawne zarządzanie portfelem | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2022-03-18 | 2022-03-18 |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | na dzień 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 | -142 | | 2021-02-26 | 1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4777000000 PLN | 2021-02-26 | 2021-02-26 |
| Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -71 | | 2021-02-26 | 500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4767000000 PLN | 2021-02-26 | 2021-02-26 |
| Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -285 | | 2021-02-26 | 2,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4767000000 PLN | 2021-02-26 | 2021-02-26 |
| Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -1 | | 2021-02-24 | 2,300,000.00 USD po kursie walutowym 3.7570000000 PLN | 2021-02-24 | 2021-02-24 |
| Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | - | | 2021-02-24 | 900,000.00 USD po kursie walutowym 3.7580000000 PLN | 2021-02-24 | 2021-02-24 |
| Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -4 | | 2021-02-24 | 1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.7529500000 PLN | 2021-02-24 | 2021-02-24 |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | | |
| Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESH21, 2021.03.19 (-) | Długa | Futures | Sprawne zarządzanie portfelem | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2021-03-19 | 2021-03-19 |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

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 | Waluta | na dzień 31-12-2021 | | na dzień 31-12-2020 | |
|---|--------|---|--|---|--|
| | | 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 | | - | 408 962 | - | 64 142 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | - | 60 770 | - | 14 236 |
| | EUR | 444 | 2 040 | 483 | 2 228 |
| | JPY | 33 | 1 | 33 | 1 |
| | PLN | 52 942 | 52 942 | 10 479 | 10 479 |
| | USD | 1 425 | 5 787 | 406 | 1 528 |
| 2) Należności | | - | 50 | - | 13 |
| | EUR | 1 | 6 | 1 | 7 |
| | PLN | 44 | 44 | 6 | 6 |
| 3) Transakcje reverse repo/buy-sell back | | - | - | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | - | 173 037 | - | 29 461 |
| | EUR | - | - | 182 | 840 |
| | PLN | 173 037 | 173 037 | 19 036 | 19 036 |
| | USD | - | - | 2 550 | 9 585 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | - | 175 105 | - | 20 432 |
| | EUR | 16 570 | 76 211 | 2 924 | 13 495 |
| | PLN | 5 | 5 | 5 | 5 |
| | USD | 24 357 | 98 889 | 1 844 | 6 932 |
| 6) Pozostałe aktywa | | - | - | - | - |
| II. Zobowiązania | | - | 4 329 | - | 1 765 |
| | EUR | - | - | 115 | 532 |
| | PLN | 4 329 | 4 329 | 1 228 | 1 228 |
| | USD | - | - | 1 | 5 |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | od 01-01-2021 do 31-12-2021 | | | | od 01-01-2020 do 31-12-2020 | | | |
|--|---|--|---|--|---|--|---|--|
| | 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. |
| Akcje | 8 | - | - | -8 | - | 32 | -1 | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | 102 | -64 | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 675 | 6 184 | - | - | 255 | 483 | - | - |

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | na dzień 31-12-2021 | | na dzień 31-12-2020 | |
|---|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
| | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| EUR | 4,5994 | EUR | 4,6148 | EUR |
| GBP | 5,4846 | GBP | 5,1327 | GBP |
| JPY | 0,0353 | JPY | 0,0365 | JPY |
| USD | 4,0600 | USD | 3,7584 | USD |

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 01-01-2021 do 31-12-2021 | | od 01-01-2020 do 31-12-2020 | |
|--|--|---|--|---|
| | 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 | 7 805 | 3 514 | 3 266 | 5 836 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -11 270 | 15 611 | -989 | 924 |
| Suma: | -3 465 | 19 125 | 2 277 | 6 760 |

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 01-01-2021 do 31-12-2021 | od 01-01-2020 do 31-12-2020 |
|--|--|--|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| stała część wynagrodzenia | 5 664 | 1 301 |
| zmienna część wynagrodzenia | - | - |
| Suma: | 5 664 | 1 301 |

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 | na dzień 31-12-2019 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 404 633 | 62 377 | 40 055 |
| II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | - | - | - |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | | | |
| Kategoria A | | | |
| PLN | 156,10 | 141,26 | 114,88 |
| EUR | 33,94 | 30,61 | 26,98 |
| USD | 38,45 | 37,59 | 30,25 |
| Kategoria B | 156,10 | 141,26 | 114,88 |

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

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

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

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

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

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

W dniu 31 grudnia 2020 roku w Dzienniku Ustaw zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku. Zgodnie z §4 Rozporządzenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne oraz depozytariusze obowiązani byli zapewnić dostosowanie rachunkowości do przepisów rozporządzenia zmienianego nie później niż do dnia 1 lipca 2021 roku. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do znowelizowanego Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 roku. Zgodnie z §2 ust 3 Rozporządzenia dane porównawcze za poprzednie okresy sprawozdawcze nie zostały przekształcone. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami wynikają jedynie z dostosowania formatu do znowelizowanego Rozporządzenia i rozszerzenia zakresu niniejszej Informacji dodatkowej.

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

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ | 31-12-2021 | | | | |
|--|--|--|--|------------------------------------|--|
| | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Poziom 2 i 3 | Razem |
| | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy |
| Aktywa | 173 037 | 175 100 | 5 | 43,28% | 348 142 |
| Akcje | 106 872 | - | 5 | - | 106 877 |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 66 165 | - | - | - | 66 165 |
| Instrumenty pochodne | - | 3 588 | - | 0,89% | 3 588 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | 171 512 | - | 42,39% | 171 512 |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - |
| Transakcje reverse repo/buy-sell back | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania | - | - | - | - | - |
| Transakcje repo/sell-buy back | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - |

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

Nie dotyczy

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

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

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

Nie dotyczy. Fundusz nie posiadał aktywów na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej na dzień bilansowy oraz na dzień 1 lipca 2021 roku czyli na moment dostosowania się do Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

Nie dotyczy – j.w.

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

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

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

Nie dotyczy.

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 2021 roku do 31 grudnia 2021 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 2021 roku do 31 grudnia 2021 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 2021 roku do 31 grudnia 2021 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.

Inwazja militarna Rosji na terytorium Ukrainy znacząco podniosła niepewność na rynkach finansowych i wzrost awersji do ryzyka wśród inwestorów. Pierwszy dzień ataku spowodował bardzo duży spadek cen akcji na giełdzie w Warszawie oraz umiarkowany spadek cen polskich obligacji. Kolejne dni przyniosły odreagowanie i stabilizację, co pozwoliło w dużej mierze na odrobienie strat przez rynki akcyjne. Dużo spokojniej zachowały się główne giełdy zachodnie, w tym USA, gdzie mogliśmy nawet obserwować niewielkie wzrosty głównych indeksów giełdowych. Sankcje nakładane na Rosję, wywołały gigantyczne przeceny akcji rosyjskich spółek oraz znaczące przeceny rosyjskich obligacji. Nie miało to jednak wpływu na wyceny jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Millennium TFI ze względu na brak rosyjskich aktywów w portfelach tych funduszy. Bezprecedensowy charakter ataku drugiej armii świata na trzeci pod względem wielkości kraj w Europie, utrudnia prognozowanie jego skutków ekonomicznych w średnim i długim terminie, tym bardziej, że nie wiadomo jak długo i w jakiej skali inwazja ta jeszcze potrwa. Należy jednak stwierdzić, że wprowadzone sankcje, z uwagi na ich skalę, oraz dotknięcie jednej z kluczowych gospodarek w skali świata, spowodują

także negatywne konsekwencje dla całej gospodarki globalnej, w tym polskiej. Do spodziewanych największych reperkusji prawdopodobnie zaliczą się ponadprzeciętne wahania na rynkach finansowych oraz wzrost cen surowców energetycznych i produktów rolniczych, który przełoży się na istotny wzrost inflacji.

Reasumując wydarzenia te z pewnością będą miały wpływ na rynki finansowe, jednak na tym etapie nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania ich wpływu na sytuację funduszy w przyszłości.

7. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

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

Ekspozycja AFI:

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

Wartość ekspozycji AFI na 31 grudnia 2021 r. wyniosła 107,69%.

Wartości ekspozycji AFI w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. wynosiły:

| | |
|----------------------|---------|
| - Wartość najwyższa | 125,60% |
| - Wartość przeciętna | 110,76% |
| - Wartość najniższa | 105,86% |