

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

wydzielony w ramach

**MILLENNIUM SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**za okres
od dnia 1 stycznia 2026 roku
do dnia 30 czerwca 2026 roku**

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2026 poz. 522 z późn. zm.) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe (określonego w przepisach tej ustawy jako półroczne sprawozdanie jednostkowe) Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Obligacji Uniwersalny, na które składa się:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r., o łącznej wartości 744 180 tys. zł.
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 729 775 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 13 287 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości 58 376 tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Zbigniew Jakubowski	<i>Prezes Zarządu</i>	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Robert Borecki	<i>Członek Zarządu</i>	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Krzysztof Kamiński	<i>Członek Zarządu</i>	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Dariusz Zawadzki	<i>Członek Zarządu</i>	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

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

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Wyceny i Middle Office

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

WPROWADZENIE DO PÓLROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Subfundusz Obligacji Uniwersalny (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 jednolity Dz. U. 2026 poz. 60 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 Uniwersalny,
2. Subfundusz Multistrategia,
3. Subfundusz Plan Wyważony,
4. Subfundusz Top Sectors,
5. Subfundusz Plan Aktywny,
6. Subfundusz Plan Spokojny,
7. Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich,
8. Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich,
9. Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji,
10. Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących,
11. Subfundusz Akcji Rynku Złota.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej KPMG 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

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na wymienionych rynkach zorganizowanych nie

- będących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej: New Connect, Catalyst oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, CBOE Futures Exchange, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange – w Japonii, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange – w Kanadzie, BX Berne Exchange, SWX Swiss Exchange – w Szwajcarii, Oslo Stock Exchange – w Norwegii, New Zealand Stock Exchange – w Nowej Zelandii, Istanbul Stock Exchange – w Turcji, Bolsa Mexicana de Valores – w Meksyku, Australian Stock Exchange – w Australii, Korea Stock Exchange, KOSDAQ – w Korei Południowej, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - 4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
 - 5) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
 - 6) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1,2 i 5,
 - 7) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny.
2. Na zasadach określonych w § 37 Statutu, Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot:
 - 1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
 - 2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
 3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych
 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych

otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

4. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
6. Fundusz na rzecz Subfunduszu może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych państw należących do OECD wymienionych w ust. 1. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.

Ograniczenia inwestycyjne

Fundusz lokuje nie mniej niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe emitowane lub gwarantowane lub poręczane przez podmioty posiadające przynajmniej jeden rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2026.

Dane porównawcze obejmują dane na dzień 31 grudnia 2025 roku (bilans i zestawienie lokat), za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku (rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto) oraz za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku (rachunek wyniku z operacji).

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 i cech je różniących

Fundusz w ramach Subfunduszy zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B, Jednostki Uczestnictwa kategorii C lub Jednostki Uczestnictwa kategorii Z. Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane w wybranych Subfunduszach za pośrednictwem wybranych dystrybutorów, zgodnie z informacjami zawartymi w rozdziałach Prospektu dotyczących poszczególnych Subfunduszy. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A opłata manipulacyjna pobierana jest przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B opłata manipulacyjna pobierana jest przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C opłata manipulacyjna pobierana jest przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa lub przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości pobieranych opłat manipulacyjnych są przedstawione w tabeli opłat. Ponadto w ramach IKE mogą być nabywane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A, oferowane przez Fundusz w Subfunduszach. Jednostki Uczestnictwa mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO), denominowanego w walucie polskiej.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2026-06-30			2025-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	52 039	52 260	6,63%	52 039	52 529	7,66%
Dłużne papiery wartościowe	536 705	529 210	67,11%	465 424	452 394	65,99%
Instrumenty pochodne	-	-5 640	-0,72%	-	1 218	0,18%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	159 758	168 350	21,35%	158 023	160 986	23,48%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	748 502	744 180	94,37%	675 486	667 127	97,31%

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

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach oraz wartości nominalnej listów zastawnych i dłużnych papierów wartościowych)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										17 070	52 039	52 260	6,63%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 11 (XS2711876370)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2026-11- 02	4,6300% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	6	3 010	3 024	0,38%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., HLZ-IV- 01 (PLL100600039)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2028-11- 15	4,6100% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	7 000	6 988	7 050	0,90%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., HLZ-IV- 04 (PLL100600054)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2030-06- 24	5,1600% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	10 000	10 041	10 039	1,27%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ING BANK HIPOTECZNY S.A., 3 (XS3187646032)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2029-09- 30	4,6600% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	44	22 000	22 243	2,82%
MBANK HIPOTECZNY S.A., MBH0929 (PLRHNHP00631)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2029-09- 17	4,6000% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	20	10 000	9 904	1,26%
Inny aktywny rynek										-	-	-	-
Suma, w tym:										17 070	52 039	52 260	6,63%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku										-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku										17 070	52 039	52 260	6,63%

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								20 694	19 986	-	-
Obligacje								20 694	19 986	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								20 694	19 986	-	-
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. W UPADŁOŚCI, H (PLZPMHK00069)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. W UPADŁOŚCI	POLSKA	2021-03-29	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 000	5 000	-	-
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. W UPADŁOŚCI, F (PLZPMHK00044)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. W UPADŁOŚCI	POLSKA	2019-06-24	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	8 480	8 421	-	-

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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
CAPITEA S.A., VC (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CAPITEA S.A.	POLSKA	2019-03-14	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	714	650	-	-
CAPITEA S.A., VD (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CAPITEA S.A.	POLSKA	2019-03-24	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 275	-	-
CAPITEA S.A., SERIA VE (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CAPITEA S.A.	POLSKA	2019-04-14	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 000	3 640	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								424 612	516 719	529 210	67,11%
Obligacje								424 612	516 719	529 210	67,11%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								424 273	446 798	458 468	58,14%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PGE003210529 (PLPGER000077)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	POLSKA	2029-05-21	5,3700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 238	1 253	1 279	0,16%
WZ1129 (PL0000111928)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-11-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	15 000	14 668	14 812	1,88%
WZ1128 (PL0000115697)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-11-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	30 000	29 727	29 867	3,79%
ORLEN S.A. (XS2647371843)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	RYNEK DEALERSKI (TRANSAKCJI BEZPOŚREDNICH)	ORLEN S.A.	POLSKA	2030-07-13	4,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	2 000	8 879	9 374	1,19%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII, 9/19/2033 (XS2635185437)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	RYNEK DEALERSKI (TRANSAKCJI BEZPOŚREDNICH)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	SŁOWENIA	2033-09-19	5,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	985	3 939	3 870	0,49%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 2/17/2028 (XS2571922884)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	RYNEK DEALERSKI (TRANSAKCJI BEZPOŚREDNICH)	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2028-02-17	6,6250% (STAŁY KUPON)	7 541,60	500	4 269	3 945	0,50%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., 2 (XS2788380306)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	RYNEK DEALERSKI (TRANSAKCJI BEZPOŚREDNICH)	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2028-03-27	4,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 250	5 391	5 488	0,70%
DS1034 (PL0000116851)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2034-10-25	5,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	20 000	19 054	20 569	2,61%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., C (PLO023600011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	2031-06-26	5,1600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	9 000	9 101	9 203	1,17%
WZ0330 (PL0000117198)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2030-03-25	3,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	82 000	79 479	81 243	10,30%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., 4 (XS2890435865)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	RYNEK DEALERSKI (TRANSAKCJI BEZPOŚREDNICH)	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2027-09-12	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 500	6 403	6 656	0,84%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (XS2906339747)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	RYNEK DEALERSKI (TRANSAKCJI BEZPOŚREDNICH)	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2030-09-24	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 500	6 424	6 744	0,85%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 5/22/2028 (XS2574267188)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	RYNEK DEALERSKI (TRANSAKCJI BEZPOŚREDNICH)	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2028-05-22	6,1250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	2 000	7 496	7 775	0,99%
ORLEN S.A. (XS2975119988)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	RYNEK DEALERSKI (TRANSAKCJI BEZPOŚREDNICH)	ORLEN S.A.	POLSKA	2035-01-30	6,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 198	1 202	0,15%
PS0730 (PL0000117990)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2030-07-25	4,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	40 000	39 355	41 717	5,29%
WZ0930 (PL0000118170)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2030-09-25	3,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	155 000	149 866	152 825	19,38%
PS0131 (PL0000118519)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031-01-25	4,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	40 000	39 327	40 689	5,16%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., D (PLO023600029)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	2032-12-17	4,9300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 009	2 032	0,26%
NZ0331 (PL0000118774)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031-03-25	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	20 000	18 960	19 178	2,43%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								339	69 921	70 742	8,97%
ALIOR BANK S.A., T (PLALIOR00391)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2030-06-14	5,5100% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	10	5 000	5 000	0,63%
ERSTE BANK POLSKA S.A., 1/2025 (PLBZ00000366)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2028-12-01	5,0400% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	18	9 000	9 113	1,16%
ORLEN S.A., E (PLO037100024)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ORLEN S.A.	POLSKA	2032-12-09	4,9400% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	66	6 620	6 643	0,84%
ALIOR BANK S.A., S (PLALIOR00367)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2029-10-19	5,3800% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	5	2 507	2 570	0,33%
ALIOR BANK S.A., O (PLALIOR00276)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2028-06-09	5,9300% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	20	10 100	10 194	1,29%
ENEA S.A., ENEA0530 (PLO129600030)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	POLSKA	2030-05-21	5,6700% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	185	18 924	19 059	2,42%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN3 (PLPEKAO00362)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2029-04-26	5,4800% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	4	2 036	2 059	0,26%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OSNP0229 (PLO046700012)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2029-02-28	5,3000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	31	15 734	16 104	2,04%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma, w tym:								445 306	536 705	529 210	67,11%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								424 273	446 798	458 468	58,14%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								21 033	89 907	70 742	8,97%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						13	-	-5 640	-0,72%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						13	-	-5 640	-0,72%
Forward EUR/PLN, 2026.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	13,900,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2610500000 PLN	1	-	-524	-0,07%
Forward EUR/PLN, 2026.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	9,600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2620500000 PLN	1	-	-352	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2026.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2620000000 PLN	1	-	-51	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2026.07.16 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2520000000 PLN	1	-	65	0,01%
Forward EUR/PLN, 2026.07.16 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2649000000 PLN	1	-	41	0,01%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.07.21 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.9310%, Zmienna EURIBOR6M), 10,000,000.00 EUR	1	-	810	0,10%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.09.13 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.7680%, Zmienna EURIBOR6M), 8,000,000.00 EUR	1	-	798	0,10%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.10.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.8765%, Zmienna EURIBOR6M), 10,000,000.00 EUR	1	-	942	0,12%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.11.24 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.7230%, Zmienna EURIBOR6M), 5,000,000.00 EUR	1	-	127	0,02%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.08.11 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.5600%, Zmienna EURIBOR6M), 25,000,000.00 EUR	1	-	-2 809	-0,36%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.10.11 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.0900%, Zmienna EURIBOR6M), 9,000,000.00 EUR	1	-	-674	-0,09%
Forward USD/PLN, 2026.09.03 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	24,600,000.00 USD po kursie walutowym 3.6355700000 PLN	1	-	-3 310	-0,42%
Forward USD/PLN, 2026.09.03 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	5,200,000.00 USD po kursie walutowym 3.6350000000 PLN	1	-	-703	-0,09%
Suma, w tym:						13	-	-5 640	-0,72%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

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
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						6	-	2 783	0,36%
Zobowiązania						7	-	-8 423	-1,08%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					1 731 847,000	111 360	116 733	14,80%
ISHARES USD SHORT DURATION HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF USD ACC, UCITS (IE00BZ17CN18)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES USD SHORT DURATION HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	1 139 095,000	29 176	31 222	3,96%
JPMORGAN EUR ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF EUR ACC, UCITS (IE00BD9MMF62)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	JPMORGAN EUR ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF EUR ACC, UCITS	IRLANDIA	4 300,000	1 986	2 034	0,26%
PIMCO EURO SHORT-TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND INDEX UCITS ETF EUR ACC, UCITS (IE00BD8D5G25)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	PIMCO EURO SHORT-TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND INDEX UCITS ETF EUR ACC, UCITS	IRLANDIA	442 000,000	22 909	23 687	3,00%
ISHARES USD ULTRASHORT BOND-A UCITS ETF USD ACC, UCITS (IE00BGCSB447)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES USD ULTRASHORT BOND-A UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	33 145,000	733	798	0,10%
PIMCO US SHORT-TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND INDEX UCITS ETF USD ACC, UCITS (IE00BVZ6SQ11)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	PIMCO US SHORT-TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND INDEX UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	46 546,000	28 089	30 010	3,81%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

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
AMUNDI EUR SHORT TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND ESG UCITS ETF EUR DIS, UCITS (LU1617164998)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	AMUNDI EUR SHORT TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND ESG UCITS ETF EUR DIS, UCITS	LUKSEMBURG	45 433,000	19 092	19 080	2,42%
JPMORGAN USD ULTRA-SHORT INCOME ACTIVE UCITS ETF USD ACC, UCITS (IE00BG8BCY43)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	JPMORGAN USD ULTRA-SHORT INCOME ACTIVE UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	16 000,000	7 020	7 568	0,96%
ISHARES EUR CORP BOND 1-5YR UCITS ETF EUR DIS, UCITS (IE00B4L60045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES EUR CORP BOND 1- 5YR UCITS ETF EUR DIS, UCITS	IRLANDIA	4 300,000	1 980	1 990	0,25%
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF USD DIS, UCITS (IE00B74DQ490)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	1 028,000	375	344	0,04%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
					281 645,000	48 398	51 617	6,55%
JANUS HENDERSON HORIZON EURO HIGH YIELD BOND FUND I2 EUR ACC, UCITS (LU0828818087)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JANUS HENDERSON HORIZON EURO HIGH YIELD BOND FUND I2 EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	14 560,000	11 202	11 869	1,50%
FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD FUND Y EUR ACC, UCITS (LU0346390270)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD FUND Y EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	56 390,000	6 410	6 943	0,88%
FIDELITY US HIGH YIELD FUND Y USD ACC, UCITS (LU0370788753)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY US HIGH YIELD FUND Y USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	37 375,000	3 774	4 170	0,53%
JPMORGAN US AGGREGATE BOND FUND C USD ACC, UCITS (LU0217389567)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN US AGGREGATE BOND FUND C USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	12 015,000	859	914	0,12%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BLACKROCK US DOLLAR HIGH YIELD BOND FUND D2 USD ACC, UCITS (LU0552552704)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLACKROCK US DOLLAR HIGH YIELD BOND FUND D2 USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	60 002,000	10 478	11 489	1,46%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND, UCITS (LU0849400030)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND, UCITS	LUKSEMBURG	4 700,000	3 850	3 981	0,50%
FIDELITY US DOLLAR BOND FUND Y USD ACC, UCITS (LU0346392482)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY US DOLLAR BOND FUND Y USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	13 710,000	966	938	0,12%
BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND D2 USD ACC, UCITS (LU0297941899)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND D2 USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	2 803,000	323	403	0,05%
PIMCO GIS GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND INSTITUTIONAL USD ACC, UCITS (IE0002420739)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PIMCO GIS GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND INSTITUTIONAL USD ACC, UCITS	IRLANDIA	127,000	13	17	-
PIMCO GIS TOTAL RETURN BOND FUND INSTITUTIONAL USD ACC, UCITS (IE0002460867)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PIMCO GIS TOTAL RETURN BOND FUND INSTITUTIONAL USD ACC, UCITS	IRLANDIA	7 160,000	849	941	0,12%
BLUEBAY GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND B USD ACC, UCITS (LU0549549052)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLUEBAY GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND B USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	480,000	336	409	0,05%
PICTET GOVERNMENT BONDS I USD ACC, UCITS (LU0128489514)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PICTET GOVERNMENT BONDS I USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	350,000	1 018	942	0,12%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO SHORT DURATION BOND FUND EUR ACC, UCITS (LU0329592371)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO SHORT DURATION BOND FUND EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	30 355,000	2 251	2 293	0,29%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

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
PIMCO GIS US SHORT-TERM FUND INSTITUTIONAL USD ACC, UCITS (IE00BMTRWY37)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PIMCO GIS US SHORT-TERM FUND INSTITUTIONAL USD ACC, UCITS	IRLANDIA	13 300,000	642	686	0,09%
PICTET SHORT MID-TERM BONDS I USD ACC, UCITS (LU0175073468)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PICTET SHORT MID-TERM BONDS I USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	1 125,000	651	687	0,09%
PIMCO GIS US HIGH YIELD BOND FUND INSTITUTIONAL USD ACC, UCITS (IE0002460974)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PIMCO GIS US HIGH YIELD BOND FUND INSTITUTIONAL USD ACC, UCITS	IRLANDIA	27 193,000	4 776	4 935	0,63%
Suma, w tym:					2 013 492,000	159 758	168 350	21,35%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku					1 731 847,000	111 360	116 733	14,80%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku					281 645,000	48 398	51 617	6,55%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2026 roku (w tysiącach PLN)

TABELA DODATKOWA

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

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 POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	31 272	3,96%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	43 656	5,53%

II. BILANS

na dzień 30 czerwca 2026 roku

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

BILANS	2026-06-30	31-12-2025	Przekształcone dane porównawcze 2025-12-31 (*)
I. Aktywa	788 598	685 561	685 561
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 405	10 932	10 932
2. Należności	28 590	3 231	3 231
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	575 201	369 669	369 669
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	177 402	301 729	301 729
6. Pozostałe aktywa	-	-	-
II. Zobowiązania	58 823	14 162	14 162
III. Aktywa netto (I - II)	729 775	671 399	671 399
IV. Kapitał Subfunduszu	514 101	469 012	469 012
1. Kapitał wpłacony	5 792 368	5 661 353	5 661 353
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 278 267	-5 192 341	-5 192 341
V. Dochody zatrzymane	227 859	218 677	216 848
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	166 795	158 609	158 609
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	61 064	60 068	58 239
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-12 185	-16 290	-14 461
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	729 775	671 399	671 399
Liczba jednostek uczestnictwa	4 365 090,0282	4 092 680,3294	4 092 680,3294
Kategoria A	2 934 206,8158	2 616 300,3345	2 616 300,3345
Kategoria B	1 430 883,2124	1 476 379,9949	1 476 379,9949
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	167,18	164,05	164,05
Kategoria B	167,18	164,05	164,05

(*) Przekształcenie opisane w punkcie 3. Informacji dodatkowej

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 01-01-2025 do 31-12-2025	Przekształcone dane porównawcze od 2025-01-01 do 2025-12-31 (**)	od 2025-01-01 do 2025-06-30
I. Przychody z lokat	14 725	20 151	20 151	8 628
Dywidendy i inne udziały w zyskach	45	1 513	1 513	483
Przychody odsetkowe	14 147	18 369	18 369	8 043
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	468	-	-	-
Pozostałe	65	269	269	102
II. Koszty Subfunduszu	6 540	24 300	24 300	15 749
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	4 603	8 811	8 811	4 426
- stała część wynagrodzenia	4 603	8 811	8 811	4 426
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	53	114	114	55
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	-	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	77	157	157	82
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-	-
Koszty odsetkowe	1 807	3 318	3 318	2 461
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	11 839	11 839	8 664
Pozostałe	-	61	61	61
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	1	3	3	6
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	6 539	24 297	24 297	15 743
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	8 186	-4 146	-4 146	-7 115
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	5 101	41 771	41 771	25 964
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 825	52 110	50 281	38 711
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 276	-10 339	-8 510	-12 747
- z tytułu różnic kursowych	7 148	-4 649	-4 649	-33 273
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	13 287	37 625	37 625	18 849
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (*)				
Kategoria A	3,04	9,19	9,19	5,26
Kategoria B	3,04	9,19	9,19	5,26

(*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa każdej kategorii liczony jest zmianą procentową ceny jednostki uczestnictwa i ważony liczbą jednostek uczestnictwa.

(**) Przekształcenie opisane w punkcie 3. Informacji dodatkowej

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2026-01-01 do 2026-06-30		od 2025-01-01 do 2025-12-31		Przekształcone dane porównawcze od 2025-01-01 do 2025-12-31 (*)	
I. Zmiana wartości aktywów netto							
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		671 399		565 841		565 841	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		13 287		37 625		37 625	
a) przychody z lokat netto		8 186		-4 146		-4 146	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		2 825		52 110		50 281	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		2 276		-10 339		-8 510	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		13 287		37 625		37 625	
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:		45 089		67 933		67 933	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		131 015		191 588		191 588	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-85 926		-123 655		-123 655	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		58 376		105 558		105 558	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		729 775		671 399		671 399	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		715 207		590 613		590 613	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa							
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym							
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		792 395,0967		1 193 796,0062		1 193 796,0062	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		519 985,3979		779 311,9776		779 311,9776	
Saldo zmian		272 409,6988		414 484,0286		414 484,0286	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu							
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		43 440 705,7991		42 648 310,7024		42 648 310,7024	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		39 075 615,7709		38 555 630,3730		38 555 630,3730	
Saldo zmian		4 365 090,0282		4 092 680,3294		4 092 680,3294	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		4 365 090,0282		4 092 680,3294		4 092 680,3294	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa							
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		164,05		153,84		153,84	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		167,18		164,05		164,05	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		1,91%		6,64%		6,64%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		163,39	2026-03-30	152,80	2025-01-14	152,80	2025-01-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		167,18	2026-06-30	164,00	2025-12-30	164,00	2025-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		167,18	2026-06-30	164,00	2025-12-30	164,00	2025-12-30
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1,84%		4,11%		4,11%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,30%		1,49%		1,49%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,01%		0,02%		0,02%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu		-		-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,02%		0,03%		0,03%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu		-		-		-	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa							
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym							
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		792 395,0967		1 193 796,0062		1 193 796,0062	
Kategoria A		757 784,3216		1 126 702,6373		1 126 702,6373	
Kategoria B		34 610,7751		67 093,3689		67 093,3689	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		519 985,3979		779 311,9776		779 311,9776	
Kategoria A		439 877,8403		592 730,8173		592 730,8173	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa						
Kategoria B	80 107,5576	186 581,1603	186 581,1603			
Saldo zmian	272 409,6988	414 484,0286	414 484,0286			
Kategoria A	317 906,4813	533 971,8200	533 971,8200			
Kategoria B	-45 496,7825	-119 487,7914	-119 487,7914			
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa						
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu						
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	43 440 705,7991	42 648 310,7024	42 648 310,7024			
Kategoria A	33 041 371,6650	32 283 587,3434	32 283 587,3434			
Kategoria B	10 399 334,1341	10 364 723,3590	10 364 723,3590			
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	39 075 615,7709	38 555 630,3730	38 555 630,3730			
Kategoria A	30 107 164,8492	29 667 287,0089	29 667 287,0089			
Kategoria B	8 968 450,9217	8 888 343,3641	8 888 343,3641			
Saldo zmian	4 365 090,0282	4 092 680,3294	4 092 680,3294			
Kategoria A	2 934 206,8158	2 616 300,3345	2 616 300,3345			
Kategoria B	1 430 883,2124	1 476 379,9949	1 476 379,9949			
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	4 365 090,0282	4 092 680,3294	4 092 680,3294			
Kategoria A	2 934 206,8158	2 616 300,3345	2 616 300,3345			
Kategoria B	1 430 883,2124	1 476 379,9949	1 476 379,9949			
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa						
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego						
Kategoria A	164,05	153,84	153,84			
Kategoria B	164,05	153,84	153,84			
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego						
Kategoria A	167,18	164,05	164,05			
Kategoria B	167,18	164,05	164,05			
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym						
Kategoria A	1,91%	6,64%	6,64%			
Kategoria B	1,91%	6,64%	6,64%			
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	163,39	2026-03-30	152,80	2025-01-14	152,80	2025-01-14
Kategoria B	163,39	2026-03-30	152,80	2025-01-14	152,80	2025-01-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)						
Kategoria A	167,18	2026-06-30	164,00	2025-12-30	164,00	2025-12-30
Kategoria B	167,18	2026-06-30	164,00	2025-12-30	164,00	2025-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)						
Kategoria A	167,18	2026-06-30	164,00	2025-12-30	164,00	2025-12-30
Kategoria B	167,18	2026-06-30	164,00	2025-12-30	164,00	2025-12-30

(*) Przekształcenie opisane w punkcie 3. Informacji dodatkowej

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI GLOBALNYCH

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. (tekst jednolity Dz. U. 2026 poz. 522 z późn. zm.), 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.) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2024 r., poz. 2 z późn. zm.).

Sprawozdanie finansowe sporządzono w języku polskim i w walucie polskiej. Dane przedstawiono w tysiącach złotych, z wyjątkiem: wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa i wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w złotych), liczby jednostek uczestnictwa i liczby składników lokat (w sztukach) oraz wartości nominalnej na jedną sztukę papieru wartościowego (w złotych).

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 Subfunduszu stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku z operacji i sporządzania jednostkowych sprawozdań Subfunduszu tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 8) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Subfundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
 - a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
 - b) metody wyceny oraz sposób sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 9) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Subfunduszu zostanie opisana w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszu kolejno:
 - a) w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku, gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
 - b) w półrocznym i rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku, gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

- 9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 6, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 10) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 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 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 oszacowanej zgodnie z zasadami przedstawionymi w pkt. 4 Wartości szacunkowe, 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) Ocena aktywności rynku przeprowadzana jest z wykorzystaniem kryteriów określonych w obowiązującej Polityce Rachunkowości, obejmujących w szczególności właściwe dla poszczególnych klas aktywów minimalne progi skumulowanego miesięcznego obrotu, stanowiące obiektywne kryterium aktywności rynku oraz częstotliwość zawierania transakcji. Ocena dokonywana jest na podstawie danych dostępnych w serwisie Bloomberg, informacji przekazywanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z uwzględnieniem specyfiki oraz charakterystyki poszczególnych instrumentów finansowych.
 - b) Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach, z zastrzeżeniem pkt 4) lit. a) kwalifikowane są do rynku aktywnego.
 - c) Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter uznaje się za rynek aktywny oraz za rynek główny.
 - d) Dłużne instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych, będące przedmiotem obrotu na Rynkach Dealerskich transakcji bezpośrednich, wycenia się w oparciu o odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego, za który w szczególności przyjmuje się kwotowania publikowane przez Bloomberg Generic (BGN) o ile rynki spełniają kryterium aktywności tj. występowania wystarczającej częstotliwości transakcji oraz odpowiedniego poziomu wolumenu obrotu.
- 5) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatnio dostępnego kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, ustalony i opublikowany na rynku głównym na godzinę 23:30 w dniu Wyceny Funduszu czasu polskiego,
 - 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 kurs z innego rynku aktywnego, o ile akcje są notowane na innym rynku aktywnym. W takiej sytuacji korekta wykonywana jest w przypadku braku obrotów na rynku głównym przez okres powyżej 12 dni sesyjnych na rynku głównym,
 - (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 tytułów uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz innych instrumentów o podobnej charakterystyce – korektę w oparciu o dostępną wartość aktywów netto publikowanej przez podmiot zarządzający, a w przypadku jej braku przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych bazujących na parametrach finansowych instytucji zbiorowego inwestowania oraz cenach instrumentów notowanych na aktywnych rynkach.
 - c) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych oraz inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce będące przedmiotem obrotu na rynkach giełdowych, dla których dostępne są wyceny z rynku giełdowego, wycenia się z zastosowaniem tych wycen.
- 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.

W przypadku tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych oraz innych instrumentów finansowych o podobnej charakterystyce dopuszcza się przyjęcie jako Rynku Głównego rynku oznaczonego przez Autoryzowany Serwis Informacyjny jako „primary exchange”, pod warunkiem, że rynek ten spełnia kryteria aktywnego rynku.
- 8) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-7 wyceniane będą:
 - a) akcje,
 - b) warrantu subskrypcyjne,
 - c) prawa do akcji,

- d) prawa poboru,
 - e) dłużne papiery wartościowe,
 - f) certyfikaty inwestycyjne,
 - g) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - h) 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) Instrumenty dłużne wyceniane są do wartości godziwej, w oparciu o aktualne lub najbardziej reprezentatywne dane rynkowe oraz dane z najbardziej płynnego rynku dla konkretnej emisji na dzień wyceny. Należy założyć, że handel danym instrumentem odbywa się w zwykłych warunkach rynkowych. Dane brane do wyceny mogą być danymi obserwowalnymi (modele poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) lub nieobserwowalnymi (modele poziomu 3 hierarchii wartości godziwej). 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).
 - d) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach giełdowych, a dla których dostępne są wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, tytuł uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny publikowane lub dostarczane okresowo przez TFI, zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania lub inne podmioty zarządzające funduszami albo zobowiązane do tego na mocy przepisów prawa, wycenia się w oparciu o ostatnio dostępną na godzinę 8:00 w Dniu Wyceny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że nie może to być wartość ustalona na dzień następujący po Dniu Wyceny.
 - 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 i zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie notowania na aktywnym rynku, a jeżeli nie są notowane na aktywnym rynku, w walucie ich denominacji, następnie zaś wykazuje w PLN po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu Narodowego Banku Polskiego.
- 15) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR albo USD.
- 16) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie ujawniana w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.
- 17) Dla oszacowania wartości godziwej, zgodnie z zasadami oraz przy zastosowaniu metod i modeli wyceny, o których mowa w niniejszym punkcie, Subfundusz może korzystać z informacji, kwotowań i narzędzi dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg.

4. Wartości szacunkowe

- 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, metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Nota nr 2 Należności subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2026-06-30	2025-12-31
Należności	28 590	3 231
Z tytułu zbytych lokat	20 376	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	25	46
Z tytułu dywidend	5	-
Z tytułu odsetek	13	12
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	8 171	3 173
- z tytułu wniesionych zabezpieczeń	8 170	3 170

Nota nr 3 Zobowiązania subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2026-06-30	2025-12-31
Zobowiązania	58 823	14 162
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	43 749	2 949
Z tytułu instrumentów pochodnych	8 423	4 271
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	26	756
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 937	577
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów 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	819	773
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	2 869	4 836
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	2 860	4 820

Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2026-06-30		2025-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	7 405	-	10 932
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	-	-	-	860
PLN	-	-	860	860
BANK MILLENNIUM S.A.	-	4 545	-	6 112
EUR	194	833	484	2 046
PLN	2 305	2 305	3 461	3 461
USD	373	1 407	168	605
ERSTE BANK POLSKA S.A.	-	2 860	-	3 960
PLN	2 860	2 860	3 960	3 960

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ (*)	od 2026-01-01 do 2026-06-30		od 2025-01-01 do 2025-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	12 772	-	22 503
EUR	437	1 853	356	1 512
PLN	9 859	9 859	16 650	16 650
USD	291	1 060	1 146	4 341

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

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

Nota – 5. Ryzyka

1. Ryzyko stopy procentowej

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

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2026-06-30	2025-12-31
	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	148 029	97 061
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	148 029	97 061

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

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2026-06-30	2025-12-31
	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 (*)	310 439	272 608
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	125 679	138 697
Zobowiązania (**)	3 483	4 271
Suma:	439 601	415 576

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

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

2. Ryzyko kredytowe

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2026-06-30	2025-12-31
	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 (*)	788 598	685 561
Środki na rachunkach bankowych	7 405	10 932
Należności	28 590	3 231
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	575 201	369 669
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	177 402	301 729
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	400 900	323 847
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	400 900	323 847
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	400 900	323 847

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienna- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli, dłużnych tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą), 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.

3. Ryzyko walutowe

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*)	2026-06-30	2025-12-31
	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 Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	220 695	211 505
Środki na rachunkach bankowych	2 240	2 651
Należności	5	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	161 787	45 822
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	51 723	163 032
Zobowiązania	4 940	-

(*) Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych. Towarzystwo nie identyfikuje przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2026-06-30								
	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, 2026.07.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-524	59 228	2026-07-16	-13 900	2026-07-16	2026-07-16
Forward EUR/PLN, 2026.07.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-352	40 916	2026-07-16	-9 600	2026-07-16	2026-07-16
Forward EUR/PLN, 2026.07.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-51	5 967	2026-07-16	-1 400	2026-07-16	2026-07-16
Forward EUR/PLN, 2026.07.16 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	65	-5 953	2026-07-16	1 400	2026-07-16	2026-07-16
Forward EUR/PLN, 2026.07.16 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	41	-5 118	2026-07-16	1 200	2026-07-16	2026-07-16
Forward USD/PLN, 2026.09.03 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3 310	89 435	2026-09-03	-24 600	2026-09-03	2026-09-03
Forward USD/PLN, 2026.09.03 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-703	18 902	2026-09-03	-5 200	2026-09-03	2026-09-03

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

IRS	2026-06-30								
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.07.21 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	810	-	2027-07-21	10 000	2027-07-21	2027-07-21
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.09.13 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	798	-	2027-09-13	8 000	2027-09-13	2027-09-13
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.10.18 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	942	-	2027-10-18	10 000	2027-10-18	2027-10-18
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.11.24 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	127	-	2026-11-24	5 000	2026-11-24	2026-11-24
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.08.11 (-)	Krótką	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-2 809	-	2027-08-11	25 000	2027-08-11	2027-08-11
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.10.11 (-)	Krótką	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-674	-	2027-10-11	9 000	2027-10-11	2027-10-11

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2025-12-31								
	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, 2026.01.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	409	28 745	2026-01-16	-6 700	2026-01-16	2026-01-16
Forward EUR/PLN, 2026.01.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	78	5 999	2026-01-16	-1 400	2026-01-16	2026-01-16

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

	2025-12-31								
Forward EUR/PLN, 2026.01.16 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	806	59 591	2026-01-16	-13 900	2026-01-16	2026-01-16
Forward EUR/PLN, 2026.01.16 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	78	5 999	2026-01-16	-1 400	2026-01-16	2026-01-16
Forward USD/PLN, 2026.03.06 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	634	89 261	2026-03-06	-24 600	2026-03-06	2026-03-06
Forward USD/PLN, 2026.03.06 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	8	1 053	2026-03-06	-290	2026-03-06	2026-03-06
Forward USD/PLN, 2026.03.06 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	33	4 356	2026-03-06	-1 200	2026-03-06	2026-03-06
IRS									
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.07.21 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	1 048	-	2027-07-21	10 000	2027-07-21	2027-07-21
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.09.13 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	968	-	2027-09-13	8 000	2027-09-13	2027-09-13
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.10.18 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	1 125	-	2027-10-18	10 000	2027-10-18	2027-10-18
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.11.24 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	302	-	2026-11-24	5 000	2026-11-24	2026-11-24
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.08.11 (-)	Krótki	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-3 422	-	2027-08-11	25 000	2027-08-11	2027-08-11

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

	2025-12-31								
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2027.10.11 (-)	Krótki	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-849	-	2027-10-11	9 000	2027-10-11	2027-10-11

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

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Nie dotyczy.

2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2026-06-30	2025-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	43 749	2 949
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	43 749	2 949
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota – 8. Kredyty i pożyczki

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2026-06-30		2025-12-31	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	788 598	-	685 561
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	7 405	-	10 932
	EUR	194	833	484	2 046
	PLN	5 165	5 165	8 281	8 281
	USD	373	1 407	168	605
2) Należności		-	28 590	-	3 231
	PLN	28 585	28 585	3 231	3 231
	USD	1	5	-	-
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	575 201	-	369 669
	EUR	17 468	75 053	6 564	27 746
	PLN	413 414	413 414	323 847	323 847
	USD	23 001	86 734	5 019	18 076
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	177 402	-	301 729
	EUR	5 864	25 192	17 544	74 150
	PLN	125 679	125 679	138 697	138 697
	USD	7 036	26 531	24 678	88 882
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	58 823	-	14 162
	EUR	216	927	-	-
	PLN	53 883	53 883	14 162	14 162
	USD	1 064	4 013	-	-

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 2026-01-01 do 2026-06-30				od 2025-01-01 do 2025-12-31				od 2025-01-01 do 2025-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	1 451	-290	-	432	1 004	-10 608	-2 328	52	-	-359	-11 866
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnośc ią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	74	5 697	-444	-	109	1 698	-27 187	-5 023	90	183	-9 048	-21 590
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

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

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2026-06-30		2025-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,2963	EUR	4,2267	EUR
USD	3,7708	USD	3,6016	USD

Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2026-01-01 do 2026-06-30		Przekształcone dane porównawcze od 2025-01-01 do 2025-12-31 (*)		od 2025-01-01 do 2025-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-309	9 415	-4 850	4 066	425	-10 067
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 134	-7 139	55 131	-12 576	38 286	-2 680
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	2 825	2 276	50 281	-8 510	38 711	-12 747

(*) Dane przekształcone – przekształcenie opisane w punkcie 3. Informacji dodatkowej

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota – 11. Koszty Subfunduszu

1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 2025-01-01 do 2025-12-31	od 2025-01-01 do 2025-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1	3	6
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Suma:	1	3	6

2) Koszty subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 2025-01-01 do 2025-12-31	od 2025-01-01 do 2025-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	4 603	8 811	4 426
zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Suma:	4 603	8 811	4 426

4) Koszty subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	671 399	565 841	528 811
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	164,05	153,84	148,41
Kategoria B	164,05	153,84	148,41

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

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 za wyjątkiem kwestii opisanych w nocie 3 Informacji dodatkowej.

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 przedstawionym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025 zaprezentowane w bilansie, rachunku wyniku z operacji oraz zestawieniu zmian w aktywach netto zostały zmienione w stosunku do danych opublikowanych za rok obrotowy 2025.

Zmiana danych porównawczych za rok 2025 wynika z korekty błędu prezentacyjnego dotyczącego prezentacji odpisów aktualizujących wartość papierów wartościowych, w rezultacie, którego w opublikowanym sprawozdaniu za rok 2025 część kwot została nieprawidłowo wykazana w pozycjach dotyczących wyników niezrealizowanych zamiast zrealizowanych.

W związku z wprowadzoną korektą, w danych porównawczych na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025 zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym przeniesiono wartości odpisów aktualizujących dotyczących papierów wartościowych z pozycji bilansowej 'wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia' do pozycji 'zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat' oraz w rachunku wyniku z operacji z pozycji '2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat' do pozycji '1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat'. W związku z opisaną powyżej korektą wprowadzono również odpowiednią zmianę prezentacyjnej w zestawieniu zmian w aktywach netto. Korekta ta ma na celu zapewnienie zgodności ujęcia wskazanych pozycji bilansowych (aktywów netto) z zasadami rachunkowości w odniesieniu do prezentacji wyników zrealizowanych i niezrealizowanych ze składników lokat.

W związku z powyższym, Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych.

Powyższe korekty nie miały wpływu na wartość aktywów netto Subfunduszu ani na wynik z operacji.

Wpływ powyższych korekt przedstawiono w poniższych tabelach:

BILANS	przekształcone 31.12.2025	zmiana prezentacyjna	opublikowane 31.12.2025
I. Aktywa	685 561		685 561
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 932		10 932
2. Należności	3 231		3 231
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-		-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	369 669		369 669
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	301 729		301 729
6. Pozostałe aktywa	-		-
II. Zobowiązania	14 162		14 162
III. Aktywa netto (I - II)	671 399		671 399
IV. Kapitał Subfunduszu	469 012		469 012
1. Kapitał wpłacony	5 661 353		5 661 353
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 192 341		-5 192 341
V. Dochody zatrzymane	216 848	-1 829	218 677
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	158 609		158 609
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	58 239	-1 829	60 068
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-14 461	1 829	-16 290
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	671 399		671 399

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	przekształcone od 01.01.2025 do 31.12.2025	zmiana prezentacyjna	opublikowane od 01.01.2025 do 31.12.2025
I. Przychody z lokat	20 151		20 151
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 513		1 513
Przychody odsetkowe	18 369		18 369
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-		-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-		-
Pozostałe	269		269
II. Koszty Subfunduszu	24 300		24 300
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	8 811		8 811
- stała część wynagrodzenia	8 811		8 811
- zmienna część wynagrodzenia	-		-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-
Oplaty dla Depozytariusza	114		114
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	-		-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-		-
Usługi w zakresie rachunkowości	157		157
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-		-
Usługi prawne	-		-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-		-
Koszty odsetkowe	3 318		3 318
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-		-
Ujemne saldo różnic kursowych	11 839		11 839
Pozostałe	61		61
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	3		3
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	24 297		24 297
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-4 146		-4 146
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	41 771		41 771
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	50 281	-1 829	52 110
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-8 510	1 829	-10 339
- z tytułu różnic kursowych	-4 649		-4 649
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	37 625		37 625

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	przekształcone od 01.01.2025 do 31.12.2025	zmiana prezentacyjna	opublikowane od 01.01.2025 do 31.12.2025
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	565 841		565 841
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	37 625		37 625
a) przychody z lokat netto	-4 146		-4 146
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	50 281	-1 829	52 110
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-8 510	1 829	-10 339
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	37 625		37 625
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) 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:	67 933		67 933
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	191 588		191 588

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	przekształcone od 01.01.2025 do 31.12.2025	zmiana prezentacyjna	opublikowane od 01.01.2025 do 31.12.2025
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-123 655		-123 655
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	105 558		105 558
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	671 399		671 399
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	590 613		590 613

Ponadto odpowiedniej korekcie w okresie porównawczym uległy dane w notcie 10 dotyczącej wyników odnoszących się do tych pozycji.

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2026-06-30					2025-12-31				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	575 201	177 402	-	24,30%	752 603	369 669	301 729	-	44,94%	671 398
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	52 260	-	7,16%	52 260	-	52 529	-	7,82%	52 529
Dłużne papiery wartościowe	458 468	70 742	-	9,69%	529 210	369 669	82 725	-	12,32%	452 394
Instrumenty pochodne	-	2 783	-	0,38%	2 783	-	5 489	-	0,82%	5 489
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	116 733	51 617	-	7,07%	168 350	-	160 986	-	23,98%	160 986
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	8 423	-	1,15%	8 423	-	4 271	-	0,64%	4 271
Instrumenty pochodne	-	8 423	-	1,15%	8 423	-	4 271	-	0,64%	4 271

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY

AKTYWA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA	2026-06-30		2025-12-31	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA	2026-06-30		2025-12-31	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w zobowiązaniach	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w zobowiązaniach
Transakcje repo/sell-buy back	43 749	74,37%	2 949	20,82%

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.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 2026-01-01 do 2026-06-30		od 2025-01-01 do 2025-12-31		od 2025-01-01 do 2025-06-30	
	Wartość na dzień przeniesienia w walucie sprawozdania w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień przeniesienia w walucie sprawozdania w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień przeniesienia w walucie sprawozdania w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	29 265	Zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej wyceny wartości godziwej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych.	2 781	Zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej wyceny wartości godziwej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych.	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	Zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej wyceny wartości godziwej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych.	16 874	Zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej wyceny wartości godziwej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych.	-	-

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 2026-01-01 do 2026-06-30		od 2025-01-01 do 2025-12-31		od 2025-01-01 do 2025-06-30	
	Wartość na dzień przeniesienia w walucie sprawozdania w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień przeniesienia w walucie sprawozdania w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień przeniesienia w walucie sprawozdania w tys.	Powód przeniesienia
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	80 462	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2.	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	39 597	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2.	2 778	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2.	-	-

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 podstawie krzywej WIBOR.	średnie kursy walut NBP, punkty swapowe, rynkowe stopy procentowe (WIBOR)
Jednostki uczestnictwa/tytuły uczestnictwa w innych funduszach	Wycena tytułów uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz jednostek uczestnictwa dokonywana jest w oparciu o ostatnio dostępną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ustaloną na Dzień Wyceny i ogłaszaną zgodnie z zasadami publikacji określonymi w prospekcie emisyjnym danego funduszu, w tym w szczególności poprzez publikację na stronie internetowej podmiotu zarządzającego tym funduszem.	Wartość JU/CI

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

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

Zmiana stanu aktywów z poziomu 3	Dłużne papiery wartościowe
Stan na początek okresu	-
Zwiększenia, w tym:	19 411
Reklasyfikacja	17 251
Transakcje kupna	2 052
Emisje	-
Rozliczenia transakcji	-
Przychody z lokat	108
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	108

Zmiana stanu aktywów z poziomu 3	Dłużne papiery wartościowe
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Zmniejszenia, w tym:	19 389
Reklasyfikacja	18 909
Transakcje sprzedaży	-
Wykupy	480
Rozliczenia transakcji	-
Koszty	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Koszty pozostałe	-
Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat	-22
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-
Stan na koniec okresu	-
Wynik z operacji	86

Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 2 a poziomem 3 hierarchii wartości godziwej:

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 3	od 2026-01-01 do 2026-06-30		od 2025-01-01 do 2025-12-31		od 2025-01-01 do 2025-06-30	
	Wartość na dzień przeniesienia w walucie sprawozdania w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień przeniesienia w walucie sprawozdania w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień przeniesienia w walucie sprawozdania w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	17 251	Brak przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych).	11 067	Brak przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych).	-	-

Aktywa przeniesione z poziomu 3 na poziom 2	od 2026-01-01 do 2026-06-30		od 2025-01-01 do 2025-12-31		od 2025-01-01 do 2025-06-30	
	Wartość na dzień przeniesienia w walucie sprawozdania w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień przeniesienia w walucie sprawozdania w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień przeniesienia w walucie sprawozdania w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	18 909	Pojawienie się przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej (istnienie wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych).	11 101	Pojawienie się przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej (istnienie wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych).	-	-

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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 2026 roku do 30 czerwca 2026 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 2026 roku do 30 czerwca 2026 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 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu zawiera korekty z tym związane.

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu zdaniem Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu nie zawiera związanym z tą kwestią korekt.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie dotyczy.

5d) Informacje o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nazwa aktywa	Nazwa emitenta	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
CAPITEA S.A. OBLIGACJA SERII 24VD 03/24/2019	CAPITEA S.A.	2019-03-24	2 500 000	0
CAPITEA S.A. OBLIGACJA SERII VC 03/14/2019	CAPITEA S.A.	2019-03-14	714 000	0
CAPITEA S.A. OBLIGACJA SERII VE 04/14/2019	CAPITEA S.A.	2019-04-14	4 000 000	0
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. W UPADŁOŚCI, SERIA F	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. W UPADŁOŚCI	2019-06-24	8 480 000	0
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. W UPADŁOŚCI, SERIA H	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. W UPADŁOŚCI	2021-03-29	5 000 000	0

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień bilansowy Subfundusz przestrzegał wszystkich prawnych oraz statutowych ograniczeń inwestycyjnych.

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.

Ryzyko geopolityczne stanowi jeden z kluczowych czynników wpływających na sytuację na rynkach finansowych. Utrzymujący się w 2026 r. konflikt zbrojny pomiędzy Ukrainą a Rosją, jak również napięcia na Bliskim Wschodzie, przyczyniają się do podwyższonej niepewności makroekonomicznej oraz mogą oddziaływać na zmienność cen instrumentów finansowych, kursów walutowych, stóp procentowych oraz cen surowców, w szczególności ropy naftowej i gazu. Jednocześnie Towarzystwo wskazuje, że w portfelach Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie występują bezpośrednie inwestycje w krajach i regionach objętych konfliktem a ewentualne inwestycje

pośrednie, mogące wynikać z inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, oraz zaangażowanie w branżę sektora paliwowego i energetycznego, nie stanowią obecnie istotnego ryzyka dla portfeli Subfunduszy.

Dla uczestników rynku, w tym funduszy inwestycyjnych działających w Polsce, oznacza to konieczność bieżącego monitorowania sytuacji geopolitycznej oraz uwzględniania jej potencjalnego wpływu przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych oraz w procesie zarządzania ryzykiem. Wpływ tego typu zdarzeń na działalność oraz wyniki funduszy inwestycyjnych pozostaje trudny do precyzyjnego oszacowania, ponieważ rynki finansowe reagują zarówno na faktyczne zakłócenia, jak i na zmieniające się oczekiwania dotyczące dalszego rozwoju sytuacji.

Ewentualna dalsza eskalacja napięć geopolitycznych może negatywnie oddziaływać na wyceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, osiągnięte stopy zwrotu, a także na decyzje uczestników dotyczące nabywania lub umarzania jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Towarzystwo nie identyfikuje jednak istotnych przesłanek wskazujących na zagrożenie płynności lub kontynuacji działalności funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.