

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Subfunduszu Instrumentów Dłużnych

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

Warszawa, dn. 7 kwietnia 2022 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r., o łącznej wartości 483 447 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 527 668 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 49 181 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Robert Borecki

Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.

Dariusz Zawadzki

Członek Zarządu Millennium TFI S.A.

Krzysztof Kamiński

Członek Zarządu Millennium TFI S.A.

Katarzyna Kosior

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

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Finteco Sp. z o.o.

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Subfundusz Instrumentów Dłużnych (dalej zwany Subfunduszem) został wydzielony w ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Funduszem). Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r., poz. 605 z późn. zm.) (zwana dalej Ustawą).

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

W ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące Subfundusze:

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

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

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

Zgodnie z par. 106 ust. 1 Statutu Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

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

I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

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

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2021			31-12-2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	494 736	473 263	88,94%	562 533	586 984	87,29%
Instrumenty pochodne	-	3 165	0,59%	-	-7 516	-1,12%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6 277	7 019	1,32%	60 342	66 874	9,94%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	501 013	483 447	90,85%	622 875	646 342	96,11%

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								22 516	22 848	22 857	4,29%
Obligacje								22 516	22 848	22 857	4,29%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								22 516	22 848	22 857	4,29%
WS0922 (PL0000102646)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022- 09-23	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000	16	19	17	-
PS0422 (PL0000109492)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022- 04-25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000	20 000	20 402	20 332	3,82%
WZ1122 (PL0000109377)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022- 11-25	2,0200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 500	2 427	2 508	0,47%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								1 113 290	471 888	450 406	84,65%
Obligacje								1 113 290	471 888	450 406	84,65%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								858 290	209 983	205 812	38,68%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ 01/22/2024 (US857524AC63)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024- 01-22	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 060	500	1 819	2 187	0,41%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII 10/28/2024 (XS1129788524)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2024- 10-28	2,8750% (STAŁY KUPON)	4 599	300	1 361	1 480	0,28%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 3/25/2024 (US445545AL04)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2024- 03-25	5,3750% (STAŁY KUPON)	8 120	250	2 165	2 237	0,42%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII 2/18/2024 (XS0982709221)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	SŁOWENIA	2024- 02-18	5,2500% (STAŁY KUPON)	4 060	1 250	5 686	5 623	1,06%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 1/26/2024 (XS0997000251)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2024- 01-26	6,0000% (STAŁY KUPON)	4 060	400	1 829	1 824	0,34%
REPUBLIKA INDONEZJI 6/14/2023 (XS1432493879)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIKA INDONEZJI	INDONEZJA	2023- 06-14	2,6250% (STAŁY KUPON)	4 599	250	1 080	1 209	0,23%
SKARB PAŃSTWA KOLUMBII 3/22/2026 (XS1385239006)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOLUMBII	KOLUMBIA	2026- 03-22	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 599	490	2 382	2 510	0,47%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE 1/21/2026 (US168863CA49)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE	CHILE	2026- 01-21	3,1250% (STAŁY KUPON)	4 060	250	1 040	1 084	0,20%
SKARB PAŃSTWA KUWEJTU 3/20/2027 (XS1582346968)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KUWEJTU	KUWEJT	2027- 03-20	3,5000% (STAŁY KUPON)	4 060	400	1 577	1 788	0,34%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII 1/18/2025 (XS1744744191)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII PÓŁNOCNEJ	MACEDONIA	2025- 01-18	2,7500% (STAŁY KUPON)	4 599	1 000	4 684	4 839	0,91%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE 2/6/2028 (US168863CF36)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE	CHILE	2028- 02-06	3,2400% (STAŁY KUPON)	4 060	1 000	3 921	4 337	0,81%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH 1/21/2026 (US91086QBG29)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2026- 01-21	4,1250% (STAŁY KUPON)	4 060	500	1 901	2 270	0,43%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 03/11/2029 (XS1892141620)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2029- 03-11	2,8750% (STAŁY KUPON)	4 599	250	1 065	1 253	0,23%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH 04/08/2026 (XS1974394675)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2026- 04-08	1,6250% (STAŁY KUPON)	4 599	1 000	4 291	4 850	0,91%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 6/19/2029 (XS1843434876)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2029- 06-19	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 599	500	2 115	2 360	0,44%
REPUBLIKA INDONEZJI 9/18/2026 (XS2012546714)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIKA INDONEZJI	INDONEZJA	2026- 09-18	1,4500% (STAŁY KUPON)	4 599	200	850	957	0,18%
REPUBLIKA INDONEZJI 6/14/2028 (XS1432493440)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIKA INDONEZJI	INDONEZJA	2028- 06-14	3,7500% (STAŁY KUPON)	4 599	1 000	5 393	5 450	1,02%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO 11/27/2031 (XS2080771806)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO	MAROKO	2031- 11-27	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 599	1 500	6 396	6 369	1,20%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000027)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2025- 03-31	1,6250% (STAŁY KUPON)	1 000 000	5	5 109	4 677	0,88%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWACKIEJ 05/14/2025 (SK4000017158)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWACKIEJ	SŁOWACJA	2025- 05-14	0,2500% (STAŁY KUPON)	5	800 000	3 637	3 766	0,71%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 6/17/2031 (XS2190201983)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2031- 06-17	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 599	500	2 193	2 401	0,45%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA ESTONII 06/10/2030 (XS2181347183)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIC OF ESTONIA	ESTONIA	2030- 06-10	0,1250% (STAŁY KUPON)	4 599	500	2 169	2 295	0,43%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2025- 07-03	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000	10 000	9 933	9 079	1,71%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 02/14/2031 (XS2201851172)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2031- 02-14	3,0000% (STAŁY KUPON)	8 120	750	5 929	6 265	1,18%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH 04/09/2029 (XS1054418600)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2029- 04-09	3,6250% (STAŁY KUPON)	4 599	1 000	4 932	5 458	1,03%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 10/22/2025 (XS1887498282)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2025- 10-22	1,2500% (STAŁY KUPON)	4 599	2 000	9 250	9 601	1,80%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH 09/18/2027 (XS2135361686)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2027- 09-18	1,3500% (STAŁY KUPON)	4 599	200	966	942	0,18%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BUŁGARII 9/23/2030 (XS2234571425)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BUŁGARII	BUŁGARIA	2030- 09-23	0,3750% (STAŁY KUPON)	4 599	2 000	8 977	9 108	1,71%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOREI 09/16/2030 (US50064FAS39)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOREI	KOREA	2030- 09-16	1,0000% (STAŁY KUPON)	4 060	200	743	772	0,14%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOREI 09/16/2025 (XS2226969686)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOREI	KOREA	2025- 09-16	0,0000% (STAŁY KUPON)	4 599	400	1 787	1 846	0,35%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 11/18/2030 (XS2259191273)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2030- 11-18	0,5000% (STAŁY KUPON)	4 599	2 000	8 868	9 041	1,70%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO 09/30/2030 (XS2239829216)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO	MAROKO	2030- 09-30	2,0000% (STAŁY KUPON)	4 599	500	2 255	2 280	0,43%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ 12/01/2030 (XS2264555744)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	2030- 12-01	2,1250% (STAŁY KUPON)	4 060	750	2 765	2 869	0,54%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000092)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2027- 08-30	1,3750% (STAŁY KUPON)	1 000 000	35	35 068	29 973	5,63%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH 10/25/2033 (XS2289587789)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2033- 10-25	1,4500% (STAŁY KUPON)	4 599	200	886	860	0,16%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA ARABII SAUDYJSKIEJ 02/02/2033 (XS2294322818)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLEWSTWA ARABII SAUDYJSKIEJ	ARABIA SAUDYJSKA	2033- 02-02	2,2500% (STAŁY KUPON)	4 060	3 000	11 153	12 012	2,26%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000050)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2030- 03-05	2,0000% (STAŁY KUPON)	1 000 000	10	10 130	8 612	1,62%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ 03/03/2033 (XS2308620793)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	2033- 03-03	1,6500% (STAŁY KUPON)	4 599	2 000	8 776	8 709	1,64%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2028- 03-12	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000	20 000	19 694	17 288	3,25%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 07/16/2031 (XS2027596530)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2031- 07-16	2,1240% (STAŁY KUPON)	4 599	1 200	5 208	5 331	1,00%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								255 000	261 905	244 594	45,97%
WZ1129 (PL0000111928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029- 11-25	2,0200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 000	4 775	4 875	0,92%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031- 06-12	2,9700% (ZMIENNY KUPON)	1 000	25 000	24 788	24 439	4,59%
WZ1131 (PL0000113213)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031- 11-25	2,0200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	10 000	9 785	9 762	1,83%
WZ1126 (PL0000113130)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026- 11-25	2,0200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 000	4 971	4 937	0,93%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2030- 06-05	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000	30 000	29 945	25 715	4,83%
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024- 10-25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000	15 000	15 235	14 535	2,73%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025- 05-25	2,0200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 000	4 962	4 980	0,94%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029- 10-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000	27 500	29 773	25 794	4,85%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028- 05-25	2,0200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 000	4 926	4 907	0,92%
WS0428 (PL0000107611)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028- 04-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000	25 000	27 233	24 066	4,52%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024- 05-25	2,0200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	7 500	7 516	7 482	1,41%
PS0424 (PL0000111191)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024- 04-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000	7 500	7 632	7 463	1,40%
PS0123 (PL0000110151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023- 01-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000	12 500	12 762	12 671	2,38%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027- 07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000	12 500	12 276	11 751	2,21%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026- 01-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 500	2 357	2 485	0,47%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026- 07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000	25 000	25 974	23 827	4,48%
DS0725 (PL0000108197)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025- 07-25	3,2500% (STAŁY KUPON)	1 000	25 000	26 957	24 892	4,68%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024- 01-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	10 000	10 038	10 013	1,88%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								1 135 806	494 736	473 263	88,94%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						70 800 000	-	3 165	0,59%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						70 800 000	-	3 165	0,59%
Forward EUR/PLN, 2022.02.25 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	8,700,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7190000000 PLN	8 700 000	-	841	0,16%
Forward EUR/PLN, 2022.02.25 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	12,950,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7170000000 PLN	12 950 000	-	1 226	0,23%
Forward EUR/PLN, 2022.02.25 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	2,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7182000000 PLN	2 000 000	-	192	0,03%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.01.26 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK N.V.	HOLANDIA	Stopa procentowa (Stała 0.5700%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 PLN	1 000 000	-	-117	-0,02%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.03.16 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.6500%, Zmienna EURIB3656M), 750,000.00 EUR	750 000	-	-124	-0,03%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2023.12.04 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	usunąć	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.6050%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	1 000 000	-	-86	-0,02%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.02.16 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.6300%, Zmienna WIBOR6M), 750,000.00 EUR	750 000	-	-122	-0,02%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.05.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 2.4100%, Zmienna WIBOR6M), 4,000,000.00 PLN	4 000 000	-	-57	-0,01%
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2022.10.20 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.2130%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	1 000 000	-	-33	-0,01%
Swap procentowy (IRS) w USD, 2023.01.23 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 2.4790%, Zmienna LIUSD3MD), 2,000,000.00 USD	2 000 000	-	252	0,05%
Swap procentowy (IRS) w USD, 2023.02.06 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 2.6470%, Zmienna LIUSD3MD), 2,000,000.00 USD	2 000 000	-	270	0,05%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.04.12 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 2.3400%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	5 000 000	-	-4	-
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.07.26 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.7150%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	10 000 000	-	9	-
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.08.22 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.5300%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	10 000 000	-	43	0,01%
Forward USD/PLN, 2022.02.23 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	3,450,000.00 USD po kursie walutowym 4.1659000000 PLN	3 450 000	-	313	0,06%
Forward USD/PLN, 2022.02.23 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	5,100,000.00 USD po kursie walutowym 4.1661500000 PLN	5 100 000	-	465	0,09%
Forward USD/PLN, 2022.02.23 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,100,000.00 USD po kursie walutowym 4.1633000000 PLN	1 100 000	-	97	0,02%
Suma:						70 800 000	-	3 165	0,59%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					50295,000	6 277	7 019	1,32%
BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BOND FUND I EUR CAP, OPEN-END FUND, SICAV (LU0549539178)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLUEBAY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	4935,000	3 690	4 180	0,79%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EURO GOVERNMENT BOND C ACCUMULATION, OPEN-END FUND, SICAV (LU0106236184)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	LUKSEMBURG	45360,000	2 587	2 839	0,53%
Suma:					50295,000	6 277	7 019	1,32%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			134 667	119 783	22,51%
	Dłużne papiery wartościowe	85 050	134 667	119 783	22,51%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:		85 050	134 667	119 783	22,51%

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

II. BILANS

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

BILANS	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
I. Aktywa	532 094	672 477
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 082	17 679
2. Należności	22	-
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	267 451	461 279
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	216 539	193 519
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	4 426	12 269
III. Aktywa netto (I - II)	527 668	660 208
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	554 737	638 096
1. Kapitał wpłacony	1 646 576	1 281 865
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 091 839	-643 769
V. Dochody zatrzymane	-4 559	3 655
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	12 976	8 657
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-17 535	-5 002
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-22 510	18 457
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	527 668	660 208
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	4 920 594,2815	5 714 721,7280
Kategoria A	1 346 261,0644	2 851 648,1200
Kategoria B	3 574 333,2171	2 863 073,6080
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	107,24	115,53
Kategoria B	107,24	115,53

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2021 do 31-12-2021	od 01-01-2020 do 31-12-2020
I. Przychody z lokat	13 767	14 162
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	11 690	9 940
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	2 077	4 222
Pozostałe	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	9 448	9 684
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	7 219	7 526
- stała część wynagrodzenia	7 219	7 526
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	416	308
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	567	301
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	1 246	1 549
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	9 448	9 684
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	4 319	4 478
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-53 500	9 089
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 533	-3 766
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-40 967	12 855
- z tytułu różnic kursowych	2 831	3 815
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-49 181	13 567
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	-9,99	2,37
Kategoria B	-9,99	2,37

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 01-01-2021 do 31-12-2021		od 01-01-2020 do 31-12-2020	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		660 208		356 521	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		-49 181		13 567	
a) przychody z lokat netto		4 319		4 478	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-12 533		-3 766	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-40 967		12 855	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-49 181		13 567	
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:		-83 359		290 120	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		364 711		571 611	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-448 070		-281 491	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-132 540		303 687	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		527 668		660 208	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		698 665		444 247	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 186 922,3797		5 023 989,6626	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		3 981 049,8262		2 497 963,2646	
Saldo zmian		-794 127,4465		2 526 026,3980	
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		14 752 913,9309		11 565 991,5512	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		9 832 319,6494		5 851 269,8232	
Saldo zmian		4 920 594,2815		5 714 721,7280	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		115,53		111,81	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		107,24		115,53	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		-7,18%		3,33%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		107,24	2021-12-31	108,94	2020-03-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		115,81	2021-01-27	115,53	2020-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		107,24	2021-12-31	115,53	2020-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1,35%		2,18%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,03%		1,69%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,06%		0,07%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		-		-	
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości		0,08%		0,07%	
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 186 922,3797	5 023 989,6626
Kategoria A	1 174 695,8461	2 923 736,6628
Kategoria B	2 012 226,5336	2 100 252,9998
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 981 049,8262	2 497 963,2646
Kategoria A	2 680 082,9017	1 832 718,9908
Kategoria B	1 300 966,9245	665 244,2738
Saldo zmian	-794 127,4465	2 526 026,3980
Kategoria A	-1 505 387,0556	1 091 017,6720
Kategoria B	711 259,6091	1 435 008,7260
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	14 752 913,9309	11 565 991,5512
Kategoria A	9 032 593,5920	7 857 897,7459
Kategoria B	5 720 320,3389	3 708 093,8053

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 832 319,6494	5 851 269,8232
Kategoria A	7 686 332,5276	5 006 249,6259
Kategoria B	2 145 987,1218	845 020,1973
Saldo zmian	4 920 594,2815	5 714 721,7280
Kategoria A	1 346 261,0644	2 851 648,1200
Kategoria B	3 574 333,2171	2 863 073,6080
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	115,53			111,81
Kategoria B	115,53			111,81
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	107,24			115,53
Kategoria B	107,24			115,53
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A	-7,18%			3,33%
Kategoria B	-7,18%			3,33%
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	107,24	2021-12-31	108,94	2020-03-19
Kategoria B	107,24	2021-12-31	108,94	2020-03-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	115,81	2021-01-27	115,53	2020-12-31
Kategoria B	115,81	2021-01-27	115,53	2020-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	107,24	2021-12-31	115,53	2020-12-31
Kategoria B	107,24	2021-12-31	115,53	2020-12-31

*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie. W dniach, w których nie była przeprowadzona wycena oficjalna, przyjęto wartość aktywów netto z dnia ostatniej wyceny oficjalnej.

**) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z wyceną bilansową.

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. 2021 poz. 217 z późn. zm.) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 poz. 1859 z późn. zm.).

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

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

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

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

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

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

- c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ostatnią ogłoszoną przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekta dokonywana jest w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii, o porównywalnej strukturze składników lokat.

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

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

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

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

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

4. Wartości szacunkowe

- 1) Metody wyznaczania wartości godziwej
 - a) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną przez:
 - (a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - (b) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1.a.(a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - (c) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1.a.(a) i 1.a.(b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej),
 - b) Oszacowanie wartości godziwej może nastąpić w szczególności poprzez:
 - (a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - (b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku (dane obserwowalne),
 - (c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - (d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym
 - (e) W przypadku niemożliwości oszacowania wartości składnika lokat w oparciu o dane obserwowalne, zgodnie z punktem 1.b.(b) oszacowanie wartości składnika lokat z wykorzystaniem danych nieobserwowalnych, czyli opracowywanych przy wykorzystaniu

wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej

- 2) Zmiany przyjętych założeń i oszacowań mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane, a przed wdrożeniem analizowane i przedstawiane Depozytariuszowi Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia. Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków. Odpisy z tytułu utraty wartości nienotowanych składników lokat są ujmowane w rachunku wyniku z operacji Subfunduszu w pozycji Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

III. Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
Należności	22	-
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	18	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	4	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
Zobowiązania	4 426	12 269
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	543	8 456
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	342	1 947
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	506	439
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	587	1 013
Pozostałe składniki zobowiązań	2 448	414

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2021		na dzień 31-12-2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	48 082	-	17 679
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	-	1 100	-	360
PLN	1 100	1 100	360	360
BANK MILLENNIUM S.A.	-	45 108	-	13 719
EUR	2 492	11 461	98	455
GBP	10	57	10	53
PLN	31 228	31 228	13 101	13 101
USD	583	2 366	29	110
MBANK S.A.	-	260	-	-
PLN	260	260	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	130	-	370
PLN	130	130	370	370
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	-	530	-	530
PLN	530	530	530	530
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	950	-	2 700
PLN	950	950	2 700	2 700

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2021 do 31-12-2021		od 01-01-2020 do 31-12-2020	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	70 830	-	25 175
EUR	2 279	10 406	125	548
GBP	10	54	10	52
PLN	47 313	47 313	23 398	23 398
USD	3 379	13 057	304	1 177

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

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	191 063	371 116
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	205 812	148 420
Suma:	396 875	519 536

*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	76 388	67 448
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	574	893
Zobowiązania (**)	543	5 065
Suma:	77 505	73 406

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	532 092	672 477
Srodki na rachunkach bankowych	48 078	17 679
Należności	24	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	267 451	461 279
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	216 539	193 519
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	296 005	379 125
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	76 521	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	50 154	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	26 367	-
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	219 484	379 125
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	217 297	377 007
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 187	2 118

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

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	160 220	203 928
Srodki na rachunkach bankowych	13 884	618
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	22 715
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	146 336	177 204
Zobowiązania	-	3 391

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2021								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2022.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	841		2022-02-25	8,700,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7190000000 PLN	2022-02-25	2022-02-25
Forward EUR/PLN, 2022.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1 226		2022-02-25	12,950,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7170000000 PLN	2022-02-25	2022-02-25
Forward EUR/PLN, 2022.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	192		2022-02-25	2,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7182000000 PLN	2022-02-25	2022-02-25
Forward USD/PLN, 2022.02.23 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	313		2022-02-23	3,450,000.00 USD po kursie walutowym 4.1659000000 PLN	2022-02-23	2022-02-23
Forward USD/PLN, 2022.02.23 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	465		2022-02-23	5,100,000.00 USD po kursie walutowym 4.1661500000 PLN	2022-02-23	2022-02-23
Forward USD/PLN, 2022.02.23 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	97		2022-02-23	1,100,000.00 USD po kursie walutowym 4.1633000000 PLN	2022-02-23	2022-02-23
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.01.26 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-117	-	2024-01-26	Stopa procentowa (Stała 0.5700%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 PLN	2024-01-26	2024-01-26

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

na dzień 31-12-2021									
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.03.16 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-124	-	2026-03-16	Stopa procentowa (Stała 0.6500%, Zmienna EURIB3656M), 750,000.00 EUR	2026-03-16	2026-03-16
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2023.12.04 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-86	-	2023-12-04	Stopa procentowa (Stała 0.6050%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	2023-12-04	2023-12-04
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.02.16 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-122	-	2026-02-16	Stopa procentowa (Stała 0.6300%, Zmienna WIBOR6M), 750,000.00 EUR	2026-02-16	2026-02-16
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.05.18 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-57	-	2022-05-18	Stopa procentowa (Stała 2.4100%, Zmienna WIBOR6M), 4,000,000.00 PLN	2022-05-18	2022-05-18
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2022.10.20 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-33	-	2022-10-20	Stopa procentowa (Stała 0.2130%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	2022-10-20	2022-10-20
Swap procentowy (IRS) w USD, 2023.01.23 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	252	-	2023-01-23	Stopa procentowa (Stała 2.4790%, Zmienna LIUSD3MD), 2,000,000.00 USD	2023-01-23	2023-01-23
Swap procentowy (IRS) w USD, 2023.02.06 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	270	-	2023-02-06	Stopa procentowa (Stała 2.6470%, Zmienna LIUSD3MD), 2,000,000.00 USD	2023-02-06	2023-02-06

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

na dzień 31-12-2021									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.04.12 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	-	2023-04-12	Stopa procentowa (Stała 2.3400%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	2023-04-12	2023-04-12
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.07.26 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	9	-	2022-07-26	Stopa procentowa (Stała 1.7150%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	2022-07-26	2022-07-26
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.08.22 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	43	-	2022-08-22	Stopa procentowa (Stała 1.5300%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	2022-08-22	2022-08-22

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2020								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-225		2021-02-26	2,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5069000000 PLN	2021-02-26	2021-02-26
Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-57		2021-02-26	400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4767000000 PLN	2021-02-26	2021-02-26
Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-285		2021-02-26	2,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4767000000 PLN	2021-02-26	2021-02-26
Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-679		2021-02-26	4,700,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4748000000 PLN	2021-02-26	2021-02-26
Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1 833		2021-02-26	12,950,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4777000000 PLN	2021-02-26	2021-02-26
Forward EUR/PLN, 2021.02.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-283		2021-02-26	2,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4779700000 PLN	2021-02-26	2021-02-26
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	37		2021-02-24	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.7940700000 PLN	2021-02-24	2021-02-24
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2		2021-02-24	4,600,000.00 USD po kursie walutowym 3.7570000000 PLN	2021-02-24	2021-02-24

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

	na dzień 31-12-2020								
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2		2021-02-24	3,950,000.00 USD po kursie walutowym 3.7580000000 PLN	2021-02-24	2021-02-24
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2		2021-02-24	4,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.7578500000 PLN	2021-02-24	2021-02-24
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-27		2021-02-24	6,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.7529500000 PLN	2021-02-24	2021-02-24
Forward USD/PLN, 2021.02.24 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	6		2021-02-24	700,000.00 USD po kursie walutowym 3.7666800000 PLN	2021-02-24	2021-02-24
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.01.26 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-185	-	2024-01-26	Stopa procentowa (Stała 0.5700%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 PLN	2024-01-26	2024-01-26
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.03.16 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-224	-	2026-03-16	Stopa procentowa (Stała 0.6500%, Zmienna EURIB3656M), 750,000.00 EUR	2026-03-16	2026-03-16
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2021.12.03 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-39	-	2021-12-03	Stopa procentowa (Stała 0.3200%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	2021-12-03	2021-12-03

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

na dzień 31-12-2020									
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2023.12.04 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-155	-	2023-12-04	Stopa procentowa (Stała 0.6050%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	2023-12-04	2023-12-04
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2026.02.16 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-220	-	2026-02-16	Stopa procentowa (Stała 0.6300%, Zmienna WIBOR6M), 750,000.00 EUR	2026-02-16	2026-02-16
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.05.18 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-180	-	2022-05-18	Stopa procentowa (Stała 2.4100%, Zmienna WIBOR6M), 4,000,000.00 PLN	2022-05-18	2022-05-18
Swap procentowy (IRS) w EUR, 2022.10.20 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-68	-	2022-10-20	Stopa procentowa (Stała 0.2130%, Zmienna EURIB3656M), 1,000,000.00 EUR	2022-10-20	2022-10-20
Swap procentowy (IRS) w USD, 2023.01.23 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	431	-	2023-01-23	Stopa procentowa (Stała 2.4790%, Zmienna LIUSD3MD), 2,000,000.00 USD	2023-01-23	2023-01-23
Swap procentowy (IRS) w USD, 2023.02.06 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	462	-	2023-02-06	Stopa procentowa (Stała 2.6470%, Zmienna LIUSD3MD), 2,000,000.00 USD	2023-02-06	2023-02-06
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.04.12 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-320	-	2023-04-12	Stopa procentowa (Stała 2.3400%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	2023-04-12	2023-04-12

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

na dzień 31-12-2020									
Swap procentowy (IRS) w USD, 2021.04.30 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-206	-	2021-04-30	Stopa procentowa (Stała 2.4100%, Zmienna LIUSD3MD), 5,000,000.00 USD	2021-04-30	2021-04-30
Swap procentowy (IRS) w USD, 2021.05.28 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-186	-	2021-05-28	Stopa procentowa (Stała 2.2170%, Zmienna LIUSD3MD), 5,000,000.00 USD	2021-05-28	2021-05-28
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.07.26 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-299	-	2022-07-26	Stopa procentowa (Stała 1.7150%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	2022-07-26	2022-07-26
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2022.08.22 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-264	-	2022-08-22	Stopa procentowa (Stała 1.5300%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	2022-08-22	2022-08-22
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.08.29 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-470	-	2024-08-29	Stopa procentowa (Stała 1.6350%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	2024-08-29	2024-08-29
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.08.29 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-468	-	2024-08-29	Stopa procentowa (Stała 1.6300%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	2024-08-29	2024-08-29
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.02.28 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-563	-	2025-02-28	Stopa procentowa (Stała 1.5600%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	2025-02-28	2025-02-28

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

na dzień 31-12-2020									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.02.28 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-563	-	2025-02-28	Stopa procentowa (Stała 1.5600%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	2025-02-28	2025-02-28
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.03.06 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-326	-	2023-03-06	Stopa procentowa (Stała 1.2800%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	2023-03-06	2023-03-06
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.03.06 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-329	-	2023-03-06	Stopa procentowa (Stała 1.2900%, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	2023-03-06	2023-03-06

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	na dzień 31-12-2021		na dzień 31-12-2020	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	532 094	-	672 477
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	48 082	-	17 679
	EUR	2 492	11 461	99	455
	GBP	10	57	10	53
	PLN	34 198	34 198	17 061	17 061
	USD	583	2 366	29	110
2) Należności		-	22	-	-
	PLN	22	22	-	-
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	267 451	-	461 279
	PLN	267 451	267 451	438 564	438 564
	USD	-	-	6 044	22 715
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	216 539	-	193 519
	EUR	22 219	102 193	25 025	115 485
	PLN	70 203	70 203	16 315	16 315
	USD	10 873	44 143	16 421	61 719
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	4 426	-	12 269
	EUR	-	-	729	3 362
	PLN	4 426	4 426	8 878	8 878
	USD	-	-	8	29

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZĘKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2021 do 31-12-2021				od 01-01-2020 do 31-12-2020			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	831	2 575	-	-	1 560	3 506	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	271	256	-	-	1 267	309	-	-

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

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2021 do 31-12-2021		od 01-01-2020 do 31-12-2020	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-3 983	-32 236	1 004	11 190
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-8 550	-8 731	-4 770	1 665
Suma:	-12 533	-40 967	-3 766	12 855

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2021 do 31-12-2021	od 01-01-2020 do 31-12-2020
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	7 219	7 526
zmienna część wynagrodzenia	-	-
Suma:	7 219	7 526

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	527 668	660 208	356 521
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	107,24	115,53	111,81
Kategoria B	107,24	115,53	111,81

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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

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

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

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

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

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

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31-12-2021				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy
Aktywa	403 634	80 356	-	15,23%	483 990
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	403 634	69 629	-	13,20%	473 263
Instrumenty pochodne	-	3 708	-	0,70%	3 708
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	7 019	-	1,33%	7 019
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-543	-	-0,10%	-543
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-543	-	-0,10%	-543

- 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.

od 01-01-2021 do 31-12-2021		
Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	29 079	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych

od 01-01-2021 do 31-12-2021		
Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	59 372	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	Według wartości godziwej ustalonej jako najbardziej aktualna na Dzień Wyceny WANJU certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, dostępna w serwisie Bloomberg o godzinie 23.00 (dwudziestiej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą powstałych między momentem udostępnienia, a godziną 23:00 Dni Wyceny. W przypadku braku dostępności WAN na Jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa w serwisie Bloomberg przyjmuje się tą wartość z innego źródła ustalonego z Depozytariuszem.	Wartość JU/CI

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy – j.w.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

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

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

2) **Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Subfundusz nie dokonywał zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

3) **Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

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

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

7. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r., poz. 1312 z późn. zm.); (dalej „Rozporządzenie”). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w 2021 roku stosowana jest metoda absolutnej wartości zagrożonej. Pomiary zgodnie z Rozporządzeniem dokonywane były w całym okresie sprawozdawczym, czyli od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.

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

Całkowita ekspozycja:

Do obliczeń całkowitej ekspozycji Funduszu wykorzystywano następujące dane:

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

Źródłem informacji dla danych wymienionych w powyższych punktach były:

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

Wartość ekspozycji całkowitej Subfunduszu na 31 grudnia 2021r. wyniosła 2,94%.

Wartości ekspozycji całkowitej Subfunduszu w okresie sprawozdawczym kończącym się 31 grudnia 2021r. wynosiły:

- Wartość najwyższa	3,18%
- Wartość przeciętna	1,66%
- Wartość najniższa	0,87%