

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH  
OBLIGACJI**

**wydzielony w ramach**

**MILLENNIUM SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU  
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**za okres  
od dnia 13 lutego 2026 roku  
do dnia 30 czerwca 2026 roku**

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r., o łącznej wartości 9 125 tys. zł.
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 9 591 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 13 lutego 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 77 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 13 lutego 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości 9 591 tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

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

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

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

**Marcin Ostrowski**

Dyrektor Departamentu Wyceny i Middle Office

ProService Finteco Sp. z o.o.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

**Izabela Kalinowska**

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ProService Finteco Sp. z o.o.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

## **WPROWADZENIE DO PÓLROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU**

Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji (dalej zwany Subfunduszem) został wydzielony w ramach Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Funduszem). Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz. U. 2026 poz. 60 z późn. zm.) (zwana dalej Ustawą).

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

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

1. Subfundusz Obligacji Uniwersalny,
2. Subfundusz Multistrategia,
3. Subfundusz Plan Wyważony,
4. Subfundusz Top Sectors,
5. Subfundusz Plan Aktywny,
6. Subfundusz Plan Spokojny,
7. Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich,
8. Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich,
9. Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji,
10. Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących,
11. Subfundusz Akcji Rynku Złota.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

### **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

### **Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie.

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

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

### **Specjalizacja Subfunduszu**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej

Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: NYSE American, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,

2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

3) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,

4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
- c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 4.

2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie.

### **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Minimalny łączny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych które w swojej polityce inwestycyjnej zakładają replikowanie indeksu Bloomberg Global Aggregate Index lub Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted and Scaled Index lub wskazują w swojej polityce jeden z tych indeksów jako benchmark, będzie stanowił nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe wskazane w § 124w Statutu.

2. Z zastrzeżeniem ust. 5 niniejszego paragrafu, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

3. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 124w. ust. 1 pkt 5 Statutu nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji oraz prawa poboru.

6. Poza wskazanymi w Statucie, zastosowanie mają również zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

### **Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 13 lutego 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2026.

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

### **Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących**

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

# I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN)

## TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 2026-06-30                            |                                                    |                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość według ceny nabycia<br>w tys. | Wartość według wyceny na<br>dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach<br>ogółem |
| Akcje                                                                                            | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                     | -304                                               | -3,03%                                 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 9 059                                 | 9 429                                              | 93,97%                                 |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Weksle                                                                                           | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Depozyty                                                                                         | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Waluty                                                                                           | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Statki morskie                                                                                   | -                                     | -                                                  | -                                      |
| Inne                                                                                             | -                                     | -                                                  | -                                      |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>9 059</b>                          | <b>9 125</b>                                       | <b>90,94%</b>                          |

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

# I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

## TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE        | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent<br>(wystawca)              | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument<br>bazowy                                           | Liczba | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty<br/>pochodne</b>    |                                     |             |                                    |                                         |                                                                | -      | -                                        | -                                                        | -                                            |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY                            |                                     |             |                                    |                                         |                                                                | -      | -                                        | -                                                        | -                                            |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                         |                                     |             |                                    |                                         |                                                                | -      | -                                        | -                                                        | -                                            |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU                       |                                     |             |                                    |                                         |                                                                | -      | -                                        | -                                                        | -                                            |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty<br/>pochodne</b> |                                     |             |                                    |                                         |                                                                | 33     | -                                        | -304                                                     | -3,03%                                       |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY                            |                                     |             |                                    |                                         |                                                                | -      | -                                        | -                                                        | -                                            |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                         |                                     |             |                                    |                                         |                                                                | -      | -                                        | -                                                        | -                                            |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU                       |                                     |             |                                    |                                         |                                                                | 33     | -                                        | -304                                                     | -3,03%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)         | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 32,700.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6413000000<br>PLN | 1      | -                                        | -4                                                       | -0,04%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)         | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 47,500.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.5964500000<br>PLN | 1      | -                                        | -8                                                       | -0,08%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)         | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 42,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6344000000<br>PLN | 1      | -                                        | -6                                                       | -0,06%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)         | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 75,700.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6150170000<br>PLN | 1      | -                                        | -12                                                      | -0,12%                                       |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH OBLIGACJI

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent<br>(wystawca)              | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument<br>bazowy                                            | Liczba | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 20,500.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6338900000<br>PLN  | 1      | -                                        | -3                                                       | -0,03%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 548,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6291320000<br>PLN | 1      | -                                        | -78                                                      | -0,78%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 79,300.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6007500000<br>PLN  | 1      | -                                        | -13                                                      | -0,13%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 71,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.5983000000<br>PLN  | 1      | -                                        | -12                                                      | -0,12%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 52,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6439150000<br>PLN  | 1      | -                                        | -6                                                       | -0,06%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 82,600.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6285450000<br>PLN  | 1      | -                                        | -12                                                      | -0,12%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 22,700.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6402280000<br>PLN  | 1      | -                                        | -3                                                       | -0,03%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 80,800.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.5963200000<br>PLN  | 1      | -                                        | -14                                                      | -0,14%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 27,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.5923160000<br>PLN  | 1      | -                                        | -5                                                       | -0,05%                                       |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH OBLIGACJI

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent<br>(wystawca)              | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument<br>bazowy                                            | Liczba | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 16,200.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.5940140000<br>PLN  | 1      | -                                        | -3                                                       | -0,03%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 28,600.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6353570000<br>PLN  | 1      | -                                        | -4                                                       | -0,04%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 134,800.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6252500000<br>PLN | 1      | -                                        | -20                                                      | -0,20%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 13,500.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6518410000<br>PLN  | 1      | -                                        | -2                                                       | -0,02%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 137,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6489400000<br>PLN | 1      | -                                        | -17                                                      | -0,17%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 266,200.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6685000000<br>PLN | 1      | -                                        | -27                                                      | -0,27%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Długa)   | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 28,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6533130000<br>PLN  | 1      | -                                        | 3                                                        | 0,03%                                        |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 30,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6346720000<br>PLN  | 1      | -                                        | -4                                                       | -0,04%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 137,600.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6406750000<br>PLN | 1      | -                                        | -18                                                      | -0,18%                                       |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH OBLIGACJI

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent<br>(wystawca)              | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument<br>bazowy                                            | Liczba | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 83,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6375950000<br>PLN  | 1      | -                                        | -11                                                      | -0,11%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 30,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.7704600000<br>PLN  | 1      | -                                        | -                                                        | -                                            |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 110,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.7095000000<br>PLN | 1      | -                                        | -7                                                       | -0,07%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 120,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.7616340000<br>PLN | 1      | -                                        | -1                                                       | -0,01%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 33,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6344930000<br>PLN  | 1      | -                                        | -5                                                       | -0,04%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 10,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6357690000<br>PLN  | 1      | -                                        | -1                                                       | -0,01%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 20,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.7275840000<br>PLN  | 1      | -                                        | -1                                                       | -0,01%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 60,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.7751000000<br>PLN  | 1      | -                                        | -                                                        | -                                            |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 57,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6762000000<br>PLN  | 1      | -                                        | -5                                                       | -0,05%                                       |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH OBLIGACJI

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE             | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent<br>(wystawca)              | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument<br>bazowy                                           | Liczba    | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-)<br>(Krótka)              | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 31,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.6395000000<br>PLN | 1         | -                                        | -4                                                       | -0,04%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-)<br>(Krótka)              | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 30,000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.7219670000<br>PLN | 1         | -                                        | -1                                                       | -0,01%                                       |
| <b>Suma, w tym:</b>                                      |                                     |             |                                    |                                         |                                                                | <b>33</b> | -                                        | <b>-304</b>                                              | <b>-3,03%</b>                                |
| <b>Składniki lokat notowane na aktywnym<br/>rynku</b>    |                                     |             |                                    |                                         |                                                                | -         | -                                        | -                                                        | -                                            |
| <b>Składniki lokat nienotowane na<br/>aktywnym rynku</b> |                                     |             |                                    |                                         |                                                                | <b>2</b>  | -                                        | <b>3</b>                                                 | <b>0,03%</b>                                 |
| <b>Zobowiązania</b>                                      |                                     |             |                                    |                                         |                                                                | <b>31</b> | -                                        | <b>-307</b>                                              | <b>-3,06%</b>                                |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE<br>PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO<br>INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA<br>GRANICĄ | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                            | Nazwa emitenta                                                                    | Kraj siedziby<br>emitenta | Liczba      | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy<br>udział w aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY                                                                                                          |                             |                                        |                                                                                   |                           | 140 762,000 | 7 443                                    | 7 749                                                 | 77,23%                                    |
| VANGUARD GLOBAL AGGREGATE BOND<br>UCITS ETF USD ACC, UCITS<br>(IE00BG47KJ78)                                                      | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | LONDON STOCK<br>EXCHANGE<br>(DOMESTIC) | VANGUARD<br>GLOBAL<br>AGGREGATE<br>BOND UCITS ETF<br>USD ACC, UCITS               | IRLANDIA                  | 16 337,000  | 1 608                                    | 1 675                                                 | 16,69%                                    |
| SS SPDR BLOOMBERG GLOBAL<br>AGGREGATE BOND UCITS ETF USD ACC,<br>UCITS (IE00BKC94M46)                                             | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | LONDON STOCK<br>EXCHANGE<br>(DOMESTIC) | SS SPDR<br>BLOOMBERG<br>GLOBAL<br>AGGREGATE<br>BOND UCITS ETF<br>USD ACC, UCITS   | IRLANDIA                  | 13 826,000  | 1 603                                    | 1 668                                                 | 16,63%                                    |
| ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE<br>BOND UCITS ETF USD HEDGED ACC,<br>UCITS (IE00BZ043R46)                                           | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | LONDON STOCK<br>EXCHANGE<br>(DOMESTIC) | ISHARES CORE<br>GLOBAL<br>AGGREGATE<br>BOND UCITS ETF<br>USD HEDGED<br>ACC, UCITS | IRLANDIA                  | 77 598,000  | 1 652                                    | 1 715                                                 | 17,09%                                    |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH OBLIGACJI

| <b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br/>TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE<br/>PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO<br/>INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA<br/>GRANICĄ</b> | <b>Rodzaj rynku</b>                 | <b>Nazwa rynku</b>    | <b>Nazwa emitenta</b>                                                              | <b>Kraj siedziby<br/>emitenta</b> | <b>Liczba</b>      | <b>Wartość według<br/>ceny nabycia w<br/>tys.</b> | <b>Wartość według<br/>wyceny na dzień<br/>bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy<br/>udział w aktywach<br/>ogółem</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| JPMORGAN GLOBAL AGGREGATE BOND<br>ACTIVE UCITS ETF USD ACC, UCITS<br>(IE0003CEOZG5)                                                          | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | SIX SWISS<br>EXCHANGE | JPMORGAN<br>GLOBAL<br>AGGREGATE<br>BOND ACTIVE<br>UCITS ETF USD<br>ACC, UCITS      | IRLANDIA                          | 26 190,000         | 1 121                                             | 1 173                                                          | 11,69%                                             |
| AMUNDI CORE GLOBAL AGGREGATE<br>BOND UCITS ETF USD ACC, UCITS<br>(LU1778293313)                                                              | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | EURONEXT<br>PARIS     | AMUNDI CORE<br>GLOBAL<br>AGGREGATE<br>BOND UCITS ETF<br>USD ACC, UCITS             | LUKSEMBURG                        | 6 811,000          | 1 459                                             | 1 518                                                          | 15,13%                                             |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                                                                                                                  |                                     |                       |                                                                                    |                                   | -                  | -                                                 | -                                                              | -                                                  |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU                                                                                                                |                                     |                       |                                                                                    |                                   | 40 512,000         | 1 616                                             | 1 680                                                          | 16,74%                                             |
| HSBC GLOBAL FUNDS ICAV - GLOBAL<br>AGGREGATE BOND UCITS USD ACC, UCITS<br>(IE0007SZHO07)                                                     | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY           | HSBC GLOBAL<br>FUNDS ICAV -<br>GLOBAL<br>AGGREGATE<br>BOND UCITS USD<br>ACC, UCITS | IRLANDIA                          | 40 512,000         | 1 616                                             | 1 680                                                          | 16,74%                                             |
| <b>Suma, w tym:</b>                                                                                                                          |                                     |                       |                                                                                    |                                   | <b>181 274,000</b> | <b>9 059</b>                                      | <b>9 429</b>                                                   | <b>93,97%</b>                                      |
| <b>Składniki lokat notowane na aktywnym<br/>rynku</b>                                                                                        |                                     |                       |                                                                                    |                                   | <b>140 762,000</b> | <b>7 443</b>                                      | <b>7 749</b>                                                   | <b>77,23%</b>                                      |
| <b>Składniki lokat nienotowane na aktywnym<br/>rynku</b>                                                                                     |                                     |                       |                                                                                    |                                   | <b>40 512,000</b>  | <b>1 616</b>                                      | <b>1 680</b>                                                   | <b>16,74%</b>                                      |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH OBLIGACJI

## **I. ZESTAWIENIE LOKAT**

na dzień 30 czerwca 2026 roku (w tysiącach PLN)

### **TABELA DODATKOWA**

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

## II. BILANS

na dzień 30 czerwca 2026 roku

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

| BILANS                                                                        | 2026-06-30         |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>10 034</b>      |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 369                |
| 2. Należności                                                                 | 233                |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back                                      | -                  |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                 | 7 749              |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                              | 1 683              |
| 6. Pozostałe aktywa                                                           | -                  |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>443</b>         |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                             | <b>9 591</b>       |
| <b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>                                                | <b>9 514</b>       |
| 1. Kapitał wpłacony                                                           | 10 721             |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -1 207             |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>10</b>          |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -2                 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 12                 |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>67</b>          |
| <b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>   | <b>9 591</b>       |
| <b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>                                          | <b>93 847,8987</b> |
| Kategoria A                                                                   | 93 847,8987        |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                        |                    |
| Kategoria A                                                                   | 102,20             |

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

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 13 lutego 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku

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

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2026-02-13<br>do 2026-06-30 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>7</b>                       |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | -                              |
| Przychody odsetkowe                                                        | 7                              |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | -                              |
| Pozostałe                                                                  | -                              |
| <b>II. Koszty Subfunduszu</b>                                              | <b>14</b>                      |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:                                      | 7                              |
| - stała część wynagrodzenia                                                | 7                              |
| - zmienna część wynagrodzenia                                              | -                              |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              |
| Oplaty dla Depozytariusza                                                  | 5                              |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu                | -                              |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | -                              |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu                         | -                              |
| Usługi prawne                                                              | -                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | -                              |
| Koszty odsetkowe                                                           | -                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | 2                              |
| Pozostałe                                                                  | -                              |
| <b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>                             | <b>5</b>                       |
| <b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)</b>                               | <b>9</b>                       |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-2</b>                      |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>79</b>                      |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | 12                             |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 67                             |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 293                            |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>                                        | <b>77</b>                      |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>-</b>                       |
| <b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (*)</b>         |                                |
| Kategoria A                                                                | 0,82                           |

(\*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa został obliczony jako iloraz wyniku z operacji za okres sprawozdawczy i liczby jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy.

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

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 13 lutego 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku  
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                                          |        | od 2026-02-13 do 2026-06-30 |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------|--------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto                                                                                            |        |                             |              |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                                      |        |                             | -            |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                                                  |        |                             | 77           |
| a) przychody z lokat netto                                                                                                  |        |                             | -2           |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                               |        |                             | 12           |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                          |        |                             | 67           |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                                       |        |                             | 77           |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):                                                                   |        |                             | -            |
| a) z przychodów z lokat netto                                                                                               |        |                             | -            |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat                                                                                  |        |                             | -            |
| c) z przychodów ze zbycia lokat                                                                                             |        |                             | -            |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:                                                               |        |                             | 9 514        |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)                               |        |                             | 10 721       |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)                          |        |                             | -1 207       |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                                            |        |                             | 9 591        |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                                   |        |                             | 9 591        |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                                   |        |                             | 3 801        |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa                                                                                    |        |                             |              |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                                                            |        |                             |              |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                       |        |                             | 105 758,0044 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                   |        |                             | 11 910,1057  |
| Saldo zmian                                                                                                                 |        |                             | 93 847,8987  |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu                                           |        |                             |              |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                       |        |                             | 105 758,0044 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                   |        |                             | 11 910,1057  |
| Saldo zmian                                                                                                                 |        |                             | 93 847,8987  |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa                                                                               |        |                             | 93 847,8987  |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                                                |        |                             |              |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                            |        |                             | 100,00       |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego                               |        |                             | 102,20       |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                              |        |                             | 2,20%        |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)           | 100,00 |                             | 2026-02-13   |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)          | 102,33 |                             | 2026-06-26   |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 102,24 |                             | 2026-06-30   |
| IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:                                         |        |                             | 0,98%        |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                                               |        |                             | 0,49%        |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                                        |        |                             | -            |
| Opłaty dla Depozytariusza                                                                                                   |        |                             | 0,35%        |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu                                                                 |        |                             | -            |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                                             |        |                             | -            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu                                                                          |        |                             | -            |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa                                                                                    |        |                             |              |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                                                            |        |                             |              |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                       |        |                             | 105 758,0044 |
| Kategoria A                                                                                                                 |        |                             | 105 758,0044 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                   |        |                             | 11 910,1057  |
| Kategoria A                                                                                                                 |        |                             | 11 910,1057  |
| Saldo zmian                                                                                                                 |        |                             | 93 847,8987  |
| Kategoria A                                                                                                                 |        |                             | 93 847,8987  |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa                                                                                    |        |                             |              |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu                                           |        |                             |              |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                       |        |                             | 105 758,0044 |
| Kategoria A                                                                                                                 |        |                             | 105 758,0044 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                   |        |                             | 11 910,1057  |
| Kategoria A                                                                                                                 |        |                             | 11 910,1057  |
| Saldo zmian                                                                                                                 |        |                             | 93 847,8987  |
| Kategoria A                                                                                                                 |        |                             | 93 847,8987  |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa                                                                               |        |                             | 93 847,8987  |
| Kategoria A                                                                                                                 |        |                             | 93 847,8987  |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                                                |        |                             |              |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                            |        |                             |              |
| Kategoria A                                                                                                                 |        |                             | 100,00       |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego                               |        |                             |              |
| Kategoria A                                                                                                                 |        |                             | 102,20       |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                              |        |                             |              |

| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                                                |        |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|
| Kategoria A                                                                                                                 | 2,20%  |            |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)           |        |            |
| Kategoria A                                                                                                                 | 100,00 | 2026-02-13 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)          |        |            |
| Kategoria A                                                                                                                 | 102,33 | 2026-06-26 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) |        |            |
| Kategoria A                                                                                                                 | 102,24 | 2026-06-30 |

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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH OBLIGACJI

#### Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

##### I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. 2026 poz. 522 z późn. zm.), z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859 z późn. zm.) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2024 r., poz. 2 z późn. zm.).

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

##### 1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

##### 2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

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

### **3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji**

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej oszacowanej zgodnie z zasadami przedstawionymi w pkt. 4 Wartości szacunkowe, z zastrzeżeniem ppkt. 8.
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
  - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
  - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.

- 4) Za rynki aktywne uznaje się rynki, na których transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem:
  - a) Ocena aktywności rynku przeprowadzana jest z wykorzystaniem kryteriów określonych w obowiązującej Polityce Rachunkowości, obejmujących w szczególności właściwe dla poszczególnych klas aktywów minimalne progi skumulowanego miesięcznego obrotu, stanowiące obiektywne kryterium aktywności rynku oraz częstotliwość zawierania transakcji. Ocena dokonywana jest na podstawie danych dostępnych w serwisie Bloomberg, informacji przekazywanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z uwzględnieniem specyfiki oraz charakterystyki poszczególnych instrumentów finansowych.
  - b) Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach, z zastrzeżeniem pkt 4) lit. a) kwalifikowane są do rynku aktywnego.
  - c) Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter uznaje się za rynek aktywny oraz za rynek główny.
  - d) Dłużne instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych, będące przedmiotem obrotu na Rynkach Dealerskich transakcji bezpośrednich, wycenia się w oparciu o odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego, za który w szczególności przyjmuje się kwotowania publikowane przez Bloomberg Generic (BGN) o ile rynki spełniają kryterium aktywności tj. występowania wystarczającej częstotliwości transakcji oraz odpowiedniego poziomu wolumenu obrotu.
- 5) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
  - a) według ostatnio dostępnego kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, ustalony i opublikowany na rynku głównym na godzinę 23:30 w dniu Wyceny Funduszu czasu polskiego,
  - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
    - (a) w przypadku akcji - korektę w oparciu o kurs z innego rynku aktywnego, o ile akcje są notowane na innym rynku aktywnym. W takiej sytuacji korekta wykonywana jest w przypadku braku obrotów na rynku głównym przez okres powyżej 12 dni sesyjnych na rynku głównym,
    - (b) w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego,
    - (c) w przypadku praw poboru – korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
    - (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
    - (e) w przypadku tytułów uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz innych instrumentów o podobnej charakterystyce – korektę w oparciu o dostępną wartość aktywów netto publikowanej przez podmiot zarządzający, a w przypadku jej braku przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych bazujących na parametrach finansowych instytucji zbiorowego inwestowania oraz cenach instrumentów notowanych na aktywnych rynkach.
  - c) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych oraz inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce będące przedmiotem obrotu na rynkach giełdowych, dla których dostępne są wyceny z rynku giełdowego, wycenia się z zastosowaniem tych wycen.
- 6) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 7) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
  - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
  - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
  - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

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

- d) prawa poboru,
  - e) dłużne papiery wartościowe,
  - f) certyfikaty inwestycyjne,
  - g) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - h) pozostałe składniki lokat dopuszczone polityką inwestycyjną Subfunduszu.
- 9) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
- a) w przypadku akcji i praw do akcji – przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,
  - b) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – w oparciu o ich wartość teoretyczną, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru,
  - c) Instrumenty dłużne wyceniane są do wartości godziwej, w oparciu o aktualne lub najbardziej reprezentatywne dane rynkowe oraz dane z najbardziej płynnego rynku dla konkretnej emisji na dzień wyceny. Należy założyć, że handel danym instrumentem odbywa się w zwykłych warunkach rynkowych. Dane brane do wyceny mogą być danymi obserwowalnymi (modele poziomu 2 hierarchii wartości godziwej) lub nieobserwowalnymi (modele poziomu 3 hierarchii wartości godziwej). Dłużne papiery wartościowe, których pierwotny termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni, wycenia się w oparciu o wartość godziwą składnika lokat z wykorzystaniem modelu efektywnej stopy procentowej (ESP).
  - d) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach giełdowych, a dla których dostępne są wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, tytuł uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny publikowane lub dostarczane okresowo przez TFI, zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania lub inne podmioty zarządzające funduszami albo zobowiązane do tego na mocy przepisów prawa, wycenia się w oparciu o ostatnio dostępną na godzinę 8:00 w Dniu Wyceny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że nie może to być wartość ustalona na dzień następujący po Dniu Wyceny.
  - e) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
    - (a) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
    - (b) opcje – modelu Blacka - Scholesa,
    - (c) kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
  - f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
    - (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 9 e. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.
    - (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 9 e.
- 10) Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Transakcje BSB wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna. Efektywna stopa procentowa (IRR) obliczana jest w oparciu o daty zawarcia pierwszej i rozliczenia drugiej transakcji, wchodzącej w skład BSB.
- 11) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 12) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
- 13) Należne przychody odsetkowe z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

- 14) Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie notowania na aktywnym rynku, a jeżeli nie są notowane na aktywnym rynku, w walucie ich denominacji, następnie zaś wykazuje w PLN po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu Narodowego Banku Polskiego.
- 15) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR albo USD.
- 16) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie ujawniana w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.
- 17) Dla oszacowania wartości godziwej, zgodnie z zasadami oraz przy zastosowaniu metod i modeli wyceny, o których mowa w niniejszym punkcie, Subfundusz może korzystać z informacji, kwotowań i narzędzi dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg.

#### 4. Wartości szacunkowe

- 1) Metody wyznaczania wartości godziwej
  - a) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną przez:
    - (a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
    - (b) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1.a.(a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
    - (c) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1.a.(a) i 1.a.(b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej),
  - b) Oszacowanie wartości godziwej może nastąpić w szczególności poprzez:
    - (a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
    - (b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku (dane obserwowalne),
    - (c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
    - (d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym
    - (e) W przypadku niemożliwości oszacowania wartości składnika lokat w oparciu o dane obserwowalne, zgodnie z punktem 1.b.(b) oszacowanie wartości składnika lokat z wykorzystaniem danych nieobserwowalnych, czyli opracowywanych przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej
- 2) Zmiany przyjętych założeń i oszacowań mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane, a przed wdrożeniem analizowane i przedstawiane Depozytariuszowi Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia. Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków. Odpisy z tytułu utraty wartości nienotowanych składników lokat są ujmowane w rachunku wyniku z operacji Subfunduszu w pozycji Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

## II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie od 13 lutego 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

## Nota nr 2 Należności subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU                                                     | 2026-06-30 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>233</b> |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | -          |
| Z tytułu dywidend                                                                 | -          |
| Z tytułu odsetek                                                                  | 1          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -          |
| Pozostałe, w tym:                                                                 | 232        |
| - z tytułu wniesionych zabezpieczeń                                               | 230        |

## Nota nr 3 Zobowiązania subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU                                                          | 2026-06-30 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>443</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | 113        |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back                                                   | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 307        |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 20         |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | -          |
| Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu                                                    | -          |
| Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu                                                  | -          |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji                                                         | -          |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów                                           | -          |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów                                            | -          |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń                                                          | -          |
| Z tytułu rezerw                                                                          | 3          |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | -          |

## Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI | 2026-06-30                                        |                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                           | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>I. Banki / waluty</b>                                                  | -                                                 | <b>369</b>                                                           |
| BANK MILLENNIUM S.A.                                                      | -                                                 | 369                                                                  |
| PLN                                                                       | 363                                               | 363                                                                  |
| USD                                                                       | 2                                                 | 6                                                                    |

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

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ (*) | od 2026-02-13 do 2026-06-30                             |                                                                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych</b>                                                          | -                                                       | <b>492</b>                                                                 |
| PLN                                                                                                                            | 486                                                     | 486                                                                        |
| USD                                                                                                                            | 2                                                       | 6                                                                          |

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

### 3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

## Nota – 5. Ryzyka

### 1. Ryzyko stopy procentowej

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

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2026-06-30                                                           |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | -                                                                    |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | -                                                                    |
| <b>Suma:</b>                                                      | -                                                                    |

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

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

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW | 2026-06-30                                                           |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)                 | -                                                                    |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)              | -                                                                    |
| Zobowiązania (**)                                              | -                                                                    |
| <b>Suma:</b>                                                   | -                                                                    |

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

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

### 2. Ryzyko kredytowe

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

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI                                                                                                                                | 2026-06-30                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                              | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)</b> | <b>10 034</b>                                                        |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                               | 369                                                                  |
| Należności                                                                                                                                                                                                                   | 233                                                                  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                   | 7 749                                                                |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                | 1 683                                                                |
| <b>Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)</b>                                                                                         | <b>9 429</b>                                                         |
| VANGUARD GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD ACC, UCITS                                                                                                                                                                      | 1 675                                                                |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                   | 1 675                                                                |
| SS SPDR BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD ACC, UCITS                                                                                                                                                             | 1 668                                                                |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                   | 1 668                                                                |
| ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD HEDGED ACC, UCITS                                                                                                                                                           | 1 715                                                                |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                   | 1 715                                                                |
| JPMORGAN GLOBAL AGGREGATE BOND ACTIVE UCITS ETF USD ACC, UCITS                                                                                                                                                               | 1 173                                                                |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                   | 1 173                                                                |
| AMUNDI CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD ACC, UCITS                                                                                                                                                                   | 1 518                                                                |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                   | 1 518                                                                |
| HSBC GLOBAL FUNDS ICAV - GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS USD ACC, UCITS                                                                                                                                                          | 1 680                                                                |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                | 1 680                                                                |

(\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli, dłużnych tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

### 3. Ryzyko walutowe

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

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*)                                                                                                                                              | 2026-06-30                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                             | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat | 9 858                                                                |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                              | 6                                                                    |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                  | 7 749                                                                |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                               | 1 683                                                                |
| Zobowiązania                                                                                                                                                                | 420                                                                  |

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

**Nota nr 6 Instrumenty pochodne**

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                     | 2026-06-30          |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|-------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                 | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                                                 | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                  |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -4                       | 119                                      | 2026-07-09                               | -33                                        | 2026-07-09                                               | 2026-07-09                              |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -8                       | 171                                      | 2026-07-09                               | -47                                        | 2026-07-09                                               | 2026-07-09                              |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -6                       | 153                                      | 2026-07-09                               | -42                                        | 2026-07-09                                               | 2026-07-09                              |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -12                      | 274                                      | 2026-07-09                               | -76                                        | 2026-07-09                                               | 2026-07-09                              |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -3                       | 74                                       | 2026-07-09                               | -20                                        | 2026-07-09                                               | 2026-07-09                              |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -78                      | 1 989                                    | 2026-07-09                               | -548                                       | 2026-07-09                                               | 2026-07-09                              |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -13                      | 285                                      | 2026-07-09                               | -79                                        | 2026-07-09                                               | 2026-07-09                              |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH OBLIGACJI

|                                 | 2026-06-30 |         |                                                                      |     |     |            |     |            |            |
|---------------------------------|------------|---------|----------------------------------------------------------------------|-----|-----|------------|-----|------------|------------|
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-) | Krótką     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -12 | 255 | 2026-07-09 | -71 | 2026-07-09 | 2026-07-09 |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-) | Krótką     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -6  | 189 | 2026-07-09 | -52 | 2026-07-09 | 2026-07-09 |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-) | Krótką     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -12 | 300 | 2026-07-09 | -83 | 2026-07-09 | 2026-07-09 |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-) | Krótką     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -3  | 83  | 2026-07-09 | -23 | 2026-07-09 | 2026-07-09 |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-) | Krótką     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -14 | 291 | 2026-07-09 | -81 | 2026-07-09 | 2026-07-09 |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-) | Krótką     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -5  | 97  | 2026-07-09 | -27 | 2026-07-09 | 2026-07-09 |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-) | Krótką     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -3  | 58  | 2026-07-09 | -16 | 2026-07-09 | 2026-07-09 |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-) | Krótką     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -4  | 104 | 2026-07-09 | -29 | 2026-07-09 | 2026-07-09 |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH OBLIGACJI

|                                 | 2026-06-30 |         |                                                                      |     |      |            |      |            |            |
|---------------------------------|------------|---------|----------------------------------------------------------------------|-----|------|------------|------|------------|------------|
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-) | Krótki     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -20 | 489  | 2026-07-09 | -135 | 2026-07-09 | 2026-07-09 |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-) | Krótki     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -2  | 49   | 2026-07-09 | -13  | 2026-07-09 | 2026-07-09 |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-) | Krótki     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -17 | 500  | 2026-07-09 | -137 | 2026-07-09 | 2026-07-09 |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-) | Krótki     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -27 | 977  | 2026-08-21 | -266 | 2026-08-21 | 2026-08-21 |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-) | Długa      | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 3   | -102 | 2026-07-09 | 28   | 2026-07-09 | 2026-07-09 |
| Forward USD/PLN, 2026.07.09 (-) | Krótki     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -4  | 109  | 2026-07-09 | -30  | 2026-07-09 | 2026-07-09 |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-) | Krótki     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -18 | 501  | 2026-08-21 | -138 | 2026-08-21 | 2026-08-21 |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-) | Krótki     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -11 | 302  | 2026-08-21 | -83  | 2026-08-21 | 2026-08-21 |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH OBLIGACJI

| 2026-06-30                      |        |         |                                                                      |    |     |            |      |            |            |
|---------------------------------|--------|---------|----------------------------------------------------------------------|----|-----|------------|------|------------|------------|
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -  | 113 | 2026-08-21 | -30  | 2026-08-21 | 2026-08-21 |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -7 | 408 | 2026-08-21 | -110 | 2026-08-21 | 2026-08-21 |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -1 | 451 | 2026-08-21 | -120 | 2026-08-21 | 2026-08-21 |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -5 | 120 | 2026-08-21 | -33  | 2026-08-21 | 2026-08-21 |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -1 | 36  | 2026-08-21 | -10  | 2026-08-21 | 2026-08-21 |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -1 | 75  | 2026-08-21 | -20  | 2026-08-21 | 2026-08-21 |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -  | 226 | 2026-08-21 | -60  | 2026-08-21 | 2026-08-21 |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -5 | 209 | 2026-08-21 | -57  | 2026-08-21 | 2026-08-21 |

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH OBLIGACJI

|                                 | 2026-06-30 |         |                                                                      |    |     |            |     |            |            |
|---------------------------------|------------|---------|----------------------------------------------------------------------|----|-----|------------|-----|------------|------------|
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-) | Krótką     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -4 | 113 | 2026-08-21 | -31 | 2026-08-21 | 2026-08-21 |
| Forward USD/PLN, 2026.08.21 (-) | Krótką     | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -1 | 112 | 2026-08-21 | -30 | 2026-08-21 | 2026-08-21 |

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

**1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.**

Nie dotyczy.

**2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**Nota – 8. Kredyty i pożyczki**

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

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

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU     | Waluta | 2026-06-30                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                  |        | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa                                        |        | -                                                 | 10 034                                                               |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            |        | -                                                 | 369                                                                  |
|                                                  | PLN    | 363                                               | 363                                                                  |
|                                                  | USD    | 2                                                 | 6                                                                    |
| 2) Należności                                    |        | -                                                 | 233                                                                  |
|                                                  | PLN    | 233                                               | 233                                                                  |
| 3) Transakcje reverse repo/buy-sell back         |        | -                                                 | -                                                                    |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku    |        | -                                                 | 7 749                                                                |
|                                                  | USD    | 2 055                                             | 7 749                                                                |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku |        | -                                                 | 1 683                                                                |
|                                                  | USD    | 446                                               | 1 683                                                                |
| 6) Pozostałe aktywa                              |        | -                                                 | -                                                                    |
| II. Zobowiązania                                 |        | -                                                 | 443                                                                  |
|                                                  | PLN    | 23                                                | 23                                                                   |
|                                                  | USD    | 110                                               | 420                                                                  |

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

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU                       | od 2026-02-13 do 2026-06-30                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje                                                                                            | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1                                                                   | 293                                                                    | -5                                                                | -                                                                    |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Weksle                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Depozyty                                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Waluty                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Statki morskie                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Inne                                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |

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

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 2026-06-30            |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------|
|                                                                                                                           | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| USD                                                                                                                       | 3,7708                | USD    |

**Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja**

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

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2026-02-13 do 2026-06-30                                  |                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|                                                                        | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                             | -3                                                           | 306                                                                      |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | 15                                                           | -239                                                                     |
| Pozostałe                                                              | -                                                            | -                                                                        |
| <b>Suma:</b>                                                           | <b>12</b>                                                    | <b>67</b>                                                                |

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

## Nota – 11. Koszty Subfunduszu

### 1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO               | od 2026-02-13 do 2026-06-30             |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                             | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                               | -                                       |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję        | -                                       |
| Oplaty dla Depozytariusza                                   | 5                                       |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu | -                                       |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                     | -                                       |
| Usługi w zakresie rachunkowości                             | -                                       |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu          | -                                       |
| Usługi prawne                                               | -                                       |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                      | -                                       |
| Koszty odsetkowe                                            | -                                       |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                 | -                                       |
| Ujemne saldo różnic kursowych                               | -                                       |
| Pozostałe                                                   | -                                       |
| <b>Suma:</b>                                                | <b>5</b>                                |

### 2) Koszty subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

### 3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 2026-02-13 do 2026-06-30             |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                            | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| stała część wynagrodzenia                  | 7                                       |
| zmienna część wynagrodzenia                | -                                       |
| <b>Suma:</b>                               | <b>7</b>                                |

### 4) Koszty subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

## Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Nie dotyczy.

## **INFORMACJA DODATKOWA**

### **MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH OBLIGACJI**

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

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

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

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

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

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

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

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ                                              | 2026-06-30                                      |                                                 |                                                 |                                    |                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Poziom 1                                        | Poziom 2                                        | Poziom 3                                        | Poziom 2 i 3                       | Razem                                           |
|                                                                                                  | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
| <b>Aktywa</b>                                                                                    | <b>7 749</b>                                    | <b>1 683</b>                                    | -                                               | <b>17,55%</b>                      | <b>9 432</b>                                    |
| Akcje                                                                                            | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                               | 3                                               | -                                               | 0,03%                              | 3                                               |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 7 749                                           | 1 680                                           | -                                               | 17,52%                             | 9 429                                           |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Weksle                                                                                           | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Depozyty                                                                                         | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Waluty                                                                                           | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Statki morskie                                                                                   | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| <b>Zobowiązania</b>                                                                              | -                                               | <b>307</b>                                      | -                                               | <b>3,20%</b>                       | <b>307</b>                                      |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                               | 307                                             | -                                               | 3,20%                              | 307                                             |

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

| ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA | 2026-06-30                                      |                                    |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|
|                                                         | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w zobowiązaniach |
| Transakcje repo/sell-buy back                           | -                                               | -                                  |

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

| Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1                                                      | od 2026-02-13 do 2026-06-30                                  |                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość na dzień przeniesienia w walucie sprawozdania w tys. | Powód przeniesienia                                                         |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 526                                                          | 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                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                          |
| Listy zastawne (emitowane przez krajowych emitentów)                                                     | Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowalne na rynkach giełdowych i pozagiełdowych) w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.                                                                                                                                                                                                    | Kwotowania instrumentów rynku pieniężnego i terminowego, obserwowane ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych.                                                                     |
| Dłużne papiery wartościowe - papiery komercyjne (obligacje emitowane przez emitentów krajowych oraz EBI) | Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego oraz fixingi kwotowań obligacji skarbowych Treasury BondSpot. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowalne na rynkach giełdowych i pozagiełdowych) w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.                                                                                                                                       | Kwotowania instrumentów rynku pieniężnego i terminowego, fixingi obligacji skarbowych Treasury BondSpot, obserwowane ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych.                     |
| Instrumenty pochodne – SWAP na stopę procentową                                                          | Wycena IRS odbywa się przez zastosowanie modelu udostępnionego przez Bloomberg z wykorzystaniem rekomendowanych ustawień Bloomberg (Bloomberg Recommended Settings) dla wyceny IRS.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Stopy międzybankowe, kontrakty terminowe lub forward oraz stopy swap dostosowane do jak najlepszej wyceny zdefiniowanego IRS o danej częstotliwości płatności i zmian stopy procentowej. |
| Instrumenty pochodne – FX Forward                                                                        | Wycena transakcji wymiany walut dokonywana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Otwarte pozycje forward wyceniane są modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających ze wzajemnych zobowiązań i należności stron, które zawarły transakcję. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji terminowych forward z wykorzystaniem kursu forwardowego obliczonego na podstawie interpolowanych liniowo punktów swapowych oraz czynnika dyskontowego interpolowanego liniowo na podstawie krzywej WIBOR. | średnie kursy walut NBP, punkty swapowe, rynkowe stopy procentowe (WIBOR)                                                                                                                |
| Jednostki uczestnictwa/tytuły uczestnictwa w innych funduszach                                           | Wycena tytułów uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz jednostek uczestnictwa dokonywana jest w oparciu o ostatnio dostępną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ustaloną na Dzień Wyceny i ogłaszaną zgodnie z zasadami publikacji określonymi w prospekcie emisyjnym danego funduszu, w tym w szczególności poprzez publikację na stronie internetowej podmiotu zarządzającego tym funduszem.                                                                                            | Wartość JU/CI                                                                                                                                                                            |

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

W okresie od 13 lutego 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

W okresie od 13 lutego 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Subfundusz nie dokonywał zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

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

W okresie od 13 lutego 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

**5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

## **5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych**

W okresie sprawozdawczym wystąpiły przejściowe przypadki niespełnienia prawnych ograniczeń inwestycyjnych o charakterze aktywnym. Zdarzenia te miały ograniczony charakter oraz nie skutkowały istotnym wzrostem ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

Dwa przypadki przekroczeń o charakterze aktywnym, dotyczące limitów określonych w art. 109 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz § 124z pkt 1 Statutu Funduszu, wystąpiły w początkowym okresie działalności Subfunduszu i były związane z procesem organizacji działalności operacyjnej oraz budową portfela inwestycyjnego w ramach okresu dostosowawczego przewidzianego przepisami prawa dla nowo utworzonych funduszy. W tym czasie trwał proces zawierania, wdrażania oraz aktywacji niezbędnych umów umożliwiających efektywną realizację transakcji na rynkach finansowych, w tym umów brokerskich oraz umów związanych z zawieraniem transakcji zabezpieczających. Do czasu osiągnięcia pełnej gotowości operacyjnej środki Subfunduszu były utrzymywane na rachunkach bankowych. Opisana sytuacja miała charakter przejściowy, była związana z dochodzeniem do docelowej struktury aktywów oraz została usunięta niezwłocznie po zakończeniu procesu organizacyjnego.

Na dzień bilansowy Subfundusz spełniał wszystkie ustawowe ograniczenia inwestycyjne oraz wymogi dotyczące dywersyfikacji lokat.

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

Ryzyko geopolityczne stanowi jeden z kluczowych czynników wpływających na sytuację na rynkach finansowych. Utrzymujący się w 2026 r. konflikt zbrojny pomiędzy Ukrainą a Rosją, jak również napięcia na Bliskim Wschodzie, przyczyniają się do podwyższonej niepewności makroekonomicznej oraz mogą oddziaływać na zmienność cen instrumentów finansowych, kursów walutowych, stóp procentowych oraz cen surowców, w szczególności ropy naftowej i gazu. Jednocześnie Towarzystwo wskazuje, że w portfelach Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie występują bezpośrednie inwestycje w krajach i regionach objętych konfliktem a ewentualne inwestycje pośrednie, mogące wynikać z inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, oraz zaangażowanie w branżę sektora paliwowego i energetycznego, nie stanowią obecnie istotnego ryzyka dla portfeli Subfunduszy.

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

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