

**PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku

#### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2019 poz. 351 z późn. zm.) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r., o łącznej wartości 1 488 085 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2019 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 590 166 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 49 145 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

---

**Robert Borecki**

*Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.*

---

**Dariusz Zawadzki**

*Członek Zarządu Millennium TFI S.A.*

---

**Krzysztof Kamiński**

*Członek Zarządu Millennium TFI S.A.*

*Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie w ramach usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu przez ProService Finteco Sp. z o.o.*

---

**Katarzyna Kosior**

*Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej*

## **WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU**

Fundusz Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako Fundusz) jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (tekst jedn.: Dz.U. 2018, poz. 1355 z późn. zm.) (zwana dalej Ustawą).

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

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

1. Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
2. Subfundusz Absolute Return,
3. Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu,
4. Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych,
5. Subfundusz Globalny Akcji,
6. Subfundusz Konserwatywny,

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

### **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

### **Przegląd połączonych sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k) z siedzibą w Warszawie.

### **Cel inwestycyjny Funduszu**

1. Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy.
2. Cele inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.
3. Fundusz i Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego

### **Specjalizacja Funduszu**

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

### **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane w wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
2. Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

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

1. Połączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2019 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.
2. Połączone sprawozdanie finansowe sporządza się, stosownie do wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249, poz.1859), sumując odpowiednie pozycje sprawozdań jednostkowych Subfunduszy. W połączonym zestawieniu lokat, w połączonym bilansie oraz w połączonym zestawieniu zmian w aktywach netto jako dane porównywalne zaprezentowano dane z zatwierdzonego połączonego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 roku, a w przypadku połączonego rachunku wyniku z operacji, jako dane porównywalne zaprezentowano dane z zatwierdzonego połączonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku oraz dane, które zostały sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań 6 Subfunduszy wyodrębnionych na dzień 30 czerwca 2019 roku w ramach Funduszu, tj.:
  - Subfundusz Globalny Akcji,
  - Subfundusz Absolute Return,
  - Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu,
  - Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych,
  - Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
  - Subfundusz Konserwatywny
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

# I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2019			31-12-2018		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	13 279	10 105	0,62%	18 771	11 921	0,66%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	69 219	69 305	4,20%	61 990	62 036	3,44%
Dłużne papiery wartościowe	889 623	860 647	53,04%	1 037 508	1 015 690	56,35%
Instrumenty pochodne	-	-6 607	-0,41%	-	-16 235	-0,90%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	515 509	554 635	34,13%	578 252	581 846	32,28%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>1 487 630</b>	<b>1 488 085</b>	<b>91,58%</b>	<b>1 696 521</b>	<b>1 655 258</b>	<b>91,83%</b>

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

## II. BILANS

<b>POŁĄCZONY BILANS</b>	<b>30-06-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>1 624 841</b>	<b>1 802 563</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114 665	89 455
2) Należności	3 366	39 633
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	193 851	131 247
- dłużne papiery wartościowe	27 567	76 200
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 312 959	1 542 228
- dłużne papiery wartościowe	833 080	939 490
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>34 675</b>	<b>65 297</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	34 675	65 297
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>1 590 166</b>	<b>1 737 266</b>
<b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>	<b>1 453 408</b>	<b>1 649 653</b>
1) Kapitał wpłacony	6 339 290	6 250 018
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4 885 882	-4 600 365
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>156 661</b>	<b>141 064</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	94 905	84 787
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	61 756	56 277
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-19 903</b>	<b>-53 451</b>
<b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>1 590 166</b>	<b>1 737 266</b>

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych.

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2018 - 30-06-2018
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>30 798</b>	<b>85 879</b>	<b>46 769</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	58	410	88
Przychody odsetkowe	28 704	72 491	40 123
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	321	12 617	6 481
Pozostałe	1 715	361	77
<b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>	<b>20 681</b>	<b>53 636</b>	<b>28 083</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	15 277	42 187	23 146
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	235	473	239
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	226	421	228
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	4 943	10 555	4 467
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	3
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>20 680</b>	<b>53 636</b>	<b>28 083</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>10 118</b>	<b>32 243</b>	<b>18 686</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>39 027</b>	<b>-123 734</b>	<b>-64 558</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	5 479	-82 170	16 047
- z tytułu różnic kursowych	8 335	-5 112	-13 326
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	33 548	-41 564	-80 605
- z tytułu różnic kursowych	-13 510	83 389	93 915
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>49 145</b>	<b>-91 491</b>	<b>-45 872</b>

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych.

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 737 266	2 543 131
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	49 145	-91 491
a) przychody z lokat netto	10 118	32 243
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 479	-82 170
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	33 548	-41 564
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	49 145	-91 491
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-196 245	-714 374
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	89 272	299 581
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-285 517	-1 013 955
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-147 100	-805 865
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 590 166	1 737 266
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 665 694	2 229 877

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych.