

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 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 roczne 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 31 grudnia 2019 r., o łącznej wartości 1 299 038 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 411 355 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 66 646 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 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.

Katarzyna Kosior

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

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Marcin Ostrowski

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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

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.

Badanie połączonego sprawozdania finansowego

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

Oprócz badania sprawozdań finansowych audytor świadczył usługę atestacyjną w zakresie oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszy i subfunduszy opisanych w statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną, zgodnie z wymogami Ustawy o funduszach inwestycyjnych (art. 22 ust. 1 pkt 12 i art. 220 ust. 1).

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 31 grudnia 2019 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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.

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.

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

Po dniu bilansowym wystąpiła epidemia koronawirusa Covid-19, która w pierwszym kwartale 2020 r. rozprzestrzeniła się z Chin na pozostałą część świata. Miała ona ogromny wpływ na zachowanie wszystkich rynków finansowych w tym okresie, a nad gospodarką światową pojawiło się widmo głębokiej recesji. Niepewność dotycząca skali recesji doprowadziła do dużego wzrostu awersji inwestorów do ryzyka, a w konsekwencji do niespotykanej, jak do tej pory, skali spadku cen ryzykownych aktywów takich jak akcje, obligacje korporacyjne, a także papiery skarbowe emitowane przez kraje zaliczane do rynków wschodzących. Powyższe okoliczności miały znaczący wpływ na negatywne wyniki funduszy zarządzanych przez Millennium TFI w pierwszym kwartale 2020 r. i przyczyniły się do znaczących umorzeń jednostek uczestnictwa.

W związku ze zmianami cen instrumentów będących składnikami portfela aktywów Funduszu, a także zwiększonymi odkupieniami jednostek uczestnictwa, szczególnie nasilonymi w drugiej połowie marca, wartość aktywów netto Funduszu w okresie od dnia bilansowego do dnia 15 kwietnia 2020 roku zmieniła się następująco:

- wartość aktywów netto na 31 grudnia 2019 r.	1 411 365 tys. zł
- wartość aktywów netto na 15 kwietnia 2020 r.	1 044 801 tys. zł
- zmiana wartości aktywów netto	-25,97 %

Mając na uwadze wskazaną powyżej skalę odkupień oraz, że na dzień podpisania sprawozdania obserwowana skala odkupień wróciła do poziomu sprzed wystąpienia epidemii, jak również fakt, iż poszczególne subfundusze Funduszu stanowią komplementarną ofertę różnorodnych strategii inwestycyjnych wchodzących w skład oferowanych planów oszczędnościowych, będących przedmiotem systematycznych nabyć w ramach tych planów, Towarzystwo nie widzi na moment podpisania sprawozdania zagrożenia dla kontynuacji działalności Funduszu, ani nie przewiduje jego likwidacji. Zdaniem Zarządu Towarzystwa Fundusz jest zdolny do terminowego wypełniania zobowiązań i dokonywania rozliczeń z uczestnikami.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2019			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	10 039	8 847	0,60%	18 771	11 921	0,66%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	66 261	66 285	4,50%	61 990	62 036	3,44%
Dłużne papiery wartościowe	759 934	724 422	49,14%	1 037 508	1 015 690	56,35%
Instrumenty pochodne	-	-5 537	-0,38%	-	-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	455 408	505 021	34,26%	578 252	581 846	32,28%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 291 642	1 299 038	88,12%	1 696 521	1 655 258	91,83%

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

II. BILANS

POŁĄCZONY BILANS	31-12-2019	31-12-2018
I. Aktywa	1 474 213	1 802 563
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	152 024	89 455
2) Należności	6 697	39 633
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	372 590	131 247
- dłużne papiery wartościowe	255 174	76 200
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	942 902	1 542 228
- dłużne papiery wartościowe	469 248	939 490
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	62 848	65 297
1) Zobowiązania własne subfunduszy	62 848	65 297
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	1 411 365	1 737 266
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	1 257 096	1 649 653
1) Kapitał wpłacony	6 475 874	6 250 018
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 218 778	-4 600 365
V. Dochody zatrzymane	161 334	141 064
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	86 549	84 787
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	74 785	56 277
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-7 065	-53 451
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 411 365	1 737 266

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 - 31-12-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
I. Przychody z lokat	39 761	85 879
Dywidendy i inne udziały w zyskach	257	410
Przychody odsetkowe	35 805	72 491
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 982	12 617
Pozostałe	1 717	361
II. Koszty funduszu/subfunduszu	38 000	53 636
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	29 235	42 187
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	472	473
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	428	421
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	7 865	10 555
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	1	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	37 999	53 636
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 762	32 243
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	64 894	-123 734
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	18 508	-82 170
- z tytułu różnic kursowych	18 539	-5 112
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	46 386	-41 564
- z tytułu różnic kursowych	-12 764	83 389
VII. Wynik z operacji (V+VI)	66 656	-91 491

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 - 31-12-2019	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	66 656	-91 491
a) przychody z lokat netto	1 762	32 243
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18 508	-82 170
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	46 386	-41 564
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	66 656	-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)	-392 557	-714 374
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	225 856	299 581
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-618 413	-1 013 955
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-325 901	-805 865
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 411 365	1 737 266
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 579 268	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.