

**PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

**Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
Subfunduszu Globalny Akcji**

za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 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 jednostkowe sprawozdanie Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Globalny Akcji, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r., o łącznej wartości 44 154 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 53 567 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 4 635 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

---

**Robert Borecki**

*Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.*

---

**Dariusz Zawadzki**

*Członek Zarządu Millennium TFI S.A.*

---

**Krzysztof Kamiński**

*Członek Zarządu Millennium TFI S.A.*

---

**Katarzyna Kosior**

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

*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego*

---

**Aneta Skrodzka-Książek**

*Dyrektor Zarządzający Departament Księgowości i Wyceny Funduszy ProService Finteco Sp. z o.o.*

*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

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

Subfundusz Globalny Akcji (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 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,

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

### **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

### **Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego**

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

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

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

### **Specjalizacja Subfunduszu**

Fundusz lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne na podstawie oceny wyników funduszy zagranicznych, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych.

### **Ograniczenia inwestycyjne**

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących na światowych rynkach akcji. Udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje jest nie niższy niż 70% Aktywów Subfunduszu. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Ryzyko walutowe wynikające z ekspozycji w instrumenty denominowane w walutach obcych może być częściowo lub w pełni ograniczone. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2020 roku.

## **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**

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

## I. ZESTAWIENIE LOKAT

### TABELA GŁÓWNA

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

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2020			31-12-2019		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	412	0,74%	-	1 499	3,09%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	38 224	43 742	78,94%	35 539	41 496	85,55%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>38 224</b>	<b>44 154</b>	<b>79,68%</b>	<b>35 539</b>	<b>42 995</b>	<b>88,64%</b>

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

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

**TABELE UZUPEŁNIAJĄCE**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>10</b>	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						10	-	-	-
Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQU20, 2020.09.18 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy NDX INDEX	10	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>12 540 000</b>	-	<b>412</b>	<b>0,74%</b>
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						12 540 000	-	412	0,74%
Forward EUR/PLN, 2020.08.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	250,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4404000000 PLN	250 000	-	-7	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2020.08.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	750,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4496000000 PLN	750 000	-	-15	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2020.09.25 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4612000000 PLN	850 000	-	-10	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2020.09.25 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2,420,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4612000000 PLN	2 420 000	-	-29	-0,05%
Forward USD/PLN, 2020.08.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	560,000.00 USD po kursie walutowym 4.2128000000 PLN	560 000	-	130	0,23%
Forward USD/PLN, 2020.08.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,120,000.00 USD po kursie walutowym 4.2109500000 PLN	1 120 000	-	259	0,47%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2020.08.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,120,000.00 USD po kursie walutowym 4.2108000000 PLN	1 120 000	-	258	0,47%
Forward USD/PLN, 2020.08.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	300,000.00 USD po kursie walutowym 3.9445500000 PLN	300 000	-	-11	-0,02%
Forward USD/PLN, 2020.08.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.9390500000 PLN	1 000 000	-	-41	-0,07%
Forward USD/PLN, 2020.08.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.9628000000 PLN	2 100 000	-	-36	-0,07%
Forward USD/PLN, 2020.09.25 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	100,000.00 USD po kursie walutowym 3.9373500000 PLN	100 000	-	-4	-0,01%
Forward USD/PLN, 2020.09.25 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,420,000.00 USD po kursie walutowym 3.9384000000 PLN	1 420 000	-	-58	-0,11%
Forward USD/PLN, 2020.09.25 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	50,000.00 USD po kursie walutowym 3.9365500000 PLN	50 000	-	-2	-
Forward USD/PLN, 2020.09.25 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	500,000.00 USD po kursie walutowym 3.9364900000 PLN	500 000	-	-22	-0,04%
<b>Suma:</b>						<b>12 540 010</b>	<b>-</b>	<b>412</b>	<b>0,74%</b>

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

<b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Nazwa emitenta</b>	<b>Kraj siedziby emitenta</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					<b>79 695</b>	6 804	7 631	13,77%
BLACKROCK GLOBAL INDEX ISHARES US INDEX FUND - CLASS D ACCUMULATING USD, UCITS, ETF (IE00BD0NCT25)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT DUBLIN	BLACKROCK INDEX SELECTION FUND SICAV	IRLANDIA	46 025	2 316	2 510	4,53%
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - STOCKSPUS FUND INSTITUTIONAL ACC USD, OPEN-END FUND, ETF (IE0002459539)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT DUBLIN	PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	IRLANDIA	33 670	4 488	5 121	9,24%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					<b>222 387</b>	31 420	36 111	65,17%
PICTET – JAPAN INDEX R EUR, OPEN- END FUND, SICAV (LU0474966834)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PICTET SICAV	LUKSEMBURG	3 680	1 996	2 296	4,14%
BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - BLACKROCK EUROPEAN OPPORTUNITIES EXTENSION FUND D2 EUR CAP, OPEN-END FUND, SICAV (LU0418791066)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	512	681	913	1,65%
JPMORGAN JAPAN EQUITY A (ACC) - EUR (HEDGED), OPEN-END FUND, SICAV (LU0927678416)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	2 480	1 228	1 396	2,52%
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN DYNAMIC GROWTH FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0318940003)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	72 180	7 950	8 562	15,45%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EMERGING EUROPE, OPEN-END, SICAV (LU0106820292)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	LUKSEMBURG	30 145	4 570	4 494	8,11%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - JAPANESE OPPORTUNITIES HEDGE, OPEN-END FUND, SICAV (LU0943301068)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	LUKSEMBURG	11 650	784	784	1,42%
VONTOBEL FUND – US EQUITY I USD, OPEN-END FUND, SICAV (LU0278092605)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VONTOBEL ASSET MANAGEMENT INC	LUKSEMBURG	4 100	3 384	4 999	9,02%
JPMORGAN FUNDS - EUROPE STRATEGIC GROWTH, OPEN-END-FUND, SICAV (LU0129443577)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	3 340	495	513	0,93%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI



<b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Nazwa emitenta</b>	<b>Kraj siedziby emitenta</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
JPMORGAN FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITY, OPEN-END FUND, SICAV (LU0129488242)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	12 860	1 656	1 739	3,14%
T. ROWE PRICE FUNDS US BLUE CHIP EQUITY, SICAV (LU0860350494)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	77 790	7 594	9 163	16,53%
FIDELITY FUNDS - GLOBAL TECHNOLOGY FUND-Y-ACC-EUR, SICAV (LU0346389348)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	3 650	1 082	1 252	2,26%
<b>Suma:</b>					<b>302 082</b>	<b>38 224</b>	<b>43 742</b>	<b>78,94%</b>

## **TABELE DODATKOWE**

Nie dotyczy.

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

## II. BILANS

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

BILANS	30-06-2020	31-12-2019
<b>I. Aktywa</b>	<b>55 413</b>	<b>48 504</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 999	5 481
2) Należności	25	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	7 631	16 412
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	36 758	26 611
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>1 846</b>	<b>1 593</b>
- z tytułu instrumentów pochodnych	235	52
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>53 567</b>	<b>46 911</b>
<b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>	<b>50 336</b>	<b>39 045</b>
1) Kapitał wpłacony	267 258	239 740
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-216 922	-200 695
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-2 474</b>	<b>634</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-14 202	-13 521
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 728	14 155
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>5 705</b>	<b>7 232</b>
<b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>53 567</b>	<b>46 911</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	342 609,9170	276 331,0020
Jednostki typu A	153 674,4600	152 797,5710
Jednostki typu B	188 935,4570	123 533,4310
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Jednostki typu A		
PLN	156,35	169,76
EUR	35,01	39,86
USD	39,28	44,70
Jednostki typu B		
PLN	156,35	169,76
EUR	35,01	39,86
USD	39,28	44,70

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

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>102</b>	<b>83</b>	<b>11</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	58	-
Przychody odsetkowe	13	25	11
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	87	-	-
Pozostałe	2	-	-
<b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>	<b>783</b>	<b>1 846</b>	<b>762</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	704	1 435	693
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	35	69	34
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	41	66	34
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	276	1
Pozostałe	3	-	-
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>783</b>	<b>1 846</b>	<b>762</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-681</b>	<b>-1 763</b>	<b>-751</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-3 954</b>	<b>9 992</b>	<b>6 088</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 427	1 447	504
- z tytułu różnic kursowych	1 083	535	66
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 527	8 545	5 584
- z tytułu różnic kursowych	1 103	-365	-290
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>-4 635</b>	<b>8 229</b>	<b>5 337</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostki typu A	-13,53	29,78	20,75
Jednostki typu B	-13,53	29,78	20,75

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

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	46 911	37 087
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-4 635	8 229
a) przychody z lokat netto	-681	-1 763
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 427	1 447
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 527	8 545
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-4 635	8 229
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)	11 291	1 595
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	27 518	19 924
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-16 227	-18 329
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	6 656	9 824
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	53 567	46 911
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	47 246	41 034
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Jednostki typu A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	51 872,8914	20 000,9357
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	50 996,0024	84 287,7657
Saldo zmian	876,8890	-64 286,8300
Jednostki typu B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	124 397,0900	105 202,8736
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	58 995,0640	32 075,6196
Saldo zmian	65 402,0260	73 127,2540
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu		
Jednostki typu A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 754 931,4816	1 703 058,5902
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 601 257,0216	1 550 261,0192
Saldo zmian	153 674,4600	152 797,5710
Jednostki typu B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	311 587,5091	187 190,4191
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	122 652,0521	63 656,9881
Saldo zmian	188 935,4570	123 533,4310
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Jednostki typu A		
PLN	169,76	138,65
EUR	39,86	32,24
USD	44,70	36,88
Jednostki typu B		
PLN	169,76	138,65
EUR	39,86	32,24
USD	44,70	36,88
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Jednostki typu A		
PLN	156,35	169,76
EUR	35,01	39,86
USD	39,28	44,70
Jednostki typu B		
PLN	156,35	169,76
EUR	35,01	39,86
USD	39,28	44,70
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		
Jednostki typu A		
PLN	-7,90%	22,44%
EUR	-12,17%	23,64%
USD	-12,13%	21,20%
Jednostki typu B		
PLN	-7,90%	22,44%
EUR	-12,17%	23,64%
USD	-12,13%	21,20%

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	<b>od 2020-01-01 do 2020-06-30</b>		<b>od 2019-01-01 do 2019-12-31</b>	
	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostki typu A				
PLN	122,48	23-03-2020	137,56	04-01-2019
EUR	26,69	19-03-2020	31,98	03-01-2019
USD	28,71	23-03-2020	36,47	04-01-2019
Jednostki typu B				
PLN	122,48	23-03-2020	137,56	04-01-2019
EUR	26,69	19-03-2020	31,98	03-01-2019
USD	28,71	23-03-2020	36,47	04-01-2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostki typu A				
PLN	176,00	20-02-2020	170,29	27-12-2019
EUR	41,42	14-02-2020	39,98	30-12-2019
USD	45,69	17-01-2020	44,78	30-12-2019
Jednostki typu B				
PLN	176,00	20-02-2020	170,29	27-12-2019
EUR	41,42	14-02-2020	39,98	30-12-2019
USD	45,69	17-01-2020	44,78	30-12-2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Jednostki typu A				
PLN	156,35	30-06-2020	169,76	31-12-2019
EUR	35,01	30-06-2020	39,86	31-12-2019
USD	39,28	30-06-2020	44,70	31-12-2019
Jednostki typu B				
PLN	156,35	30-06-2020	169,76	31-12-2019
EUR	35,01	30-06-2020	39,86	31-12-2019
USD	39,28	30-06-2020	44,70	31-12-2019
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>3,33%</b>		<b>4,50%</b>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,00%		3,50%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,15%		0,17%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,17%		0,16%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

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

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

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

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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

#### Nota – 1      Polityka rachunkowości Subfunduszu

##### I.      Opis przyjętych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. 2019 poz. 351 z późn. zm.) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859).

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

##### 1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe prowadzone są przez ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 12A.
- 2) Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 3) Księgi rachunkowe dla Funduszu Millennium 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 Subfundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku z operacji i sporządzania jednostkowych sprawozdań Subfunduszu tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 8) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Subfundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
  - a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
  - b) metody wyceny oraz sposób sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 9) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Subfunduszu zostanie opisana w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszu kolejno:
  - a) w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
  - b) w rocznym i półrocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

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

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.
- 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, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy.
- 14) Zobowiązania wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
- 15) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu Millennium 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, 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) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
  - a) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny, a jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, według odpowiednio kursu zamknięcia albo tej wartości,
  - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
    - (a) w przypadku akcji – korektę w oparciu o wartość wyznaczoną zgodnie z pkt a) na innym aktywnym rynku lub w oparciu o wartość ustaloną na podstawie analizy cen spółek porównywalnych, to znaczy w oparciu o publicznie ogłoszone na aktywnym rynku ceny akcji wyemitowanych przez podmioty o podobnym profilu i zakresie działania lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
    - (b) w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego,
    - (c) w przypadku praw poboru – korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
    - (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
    - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,
  - c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ostatnią ogłoszoną przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekta dokonywana jest w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii, o porównywalnej strukturze składników lokat.

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

- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) 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.

- 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:
  - a) akcje,
  - b) warranty subskrypcyjne,
  - c) prawa do akcji,
  - d) prawa poboru,
  - e) dłużne papiery wartościowe,
  - f) instrumenty pochodne,
  - g) certyfikaty inwestycyjne,
  - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - i) pozostałe składniki lokat dopuszczone polityką inwestycyjną Subfunduszu.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:



- a) w przypadku akcji i praw do akcji – przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,
  - b) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – w oparciu o ich wartość teoretyczną, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru,
  - c) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, a odpisy z tytułu utraty wartości nienotowanych składników lokat ujmowane są w rachunku wyników z operacji Subfunduszu w pozycji Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat,
  - d) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
  - e) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
    - (a) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
    - (b) opcje – modelu Blacka - Scholesa,
    - (c) kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
  - f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
    - (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 8 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. 8 e.
- 9) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
  - 10) 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.
  - 11) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
  - 12) Należne przychody odsetkowe z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  - 13) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
  - 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
  - 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 publikowana 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**

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są w zgodzie z zasadami ostrożnej wyceny. W szczególnych przypadkach (w szczególności przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymagać może dokonania oszacowania opartego o subiektywne oceny, estymacje i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań oraz kwoty przychodów i kosztów. Oszacowania dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. W miarę możliwości w modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach oszacowania są niezbędne. Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. 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.

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.

#### **II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości**

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

#### **III. Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku Subfundusz nie wprowadził zmian sposobu prezentacji.

## Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2020	31-12-2019
<b>Należności</b>	<b>25</b>	<b>-</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	25	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

## Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2020	31-12-2019
<b>Zobowiązania</b>	<b>1 846</b>	<b>1 593</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	235	52
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	518	1 091
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	35	53
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	155	159
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	903	238
- wobec Urzędu Skarbowego	3	8
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	900	230

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30-06-2020		31-12-2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	10 999	-	5 481
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	80	-	3
EUR	-	-	1	3
PLN	80	80	-	-
MBANK S.A.	-	2 865	-	999
EUR	75	337	83	355
PLN	365	365	-	-
USD	543	2 163	170	644
BANK MILLENNIUM S.A.	-	7 364	-	4 247
EUR	118	529	279	1 186
PLN	6 437	6 437	2 937	2 937
USD	100	398	33	124
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	690	-	232
EUR	-	-	-	2
PLN	690	690	230	230

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	8 460	-	6 215
EUR	270	1 203	695	2 989
PLN	4 353	4 353	1 793	1 793
USD	728	2 904	373	1 433

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

#### NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

## Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30-06-2020	31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
<b>Suma:</b>	-	-

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30-06-2020	31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	-	-

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30-06-2020	31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	11 671	7 008
Środki na rachunkach bankowych	10 999	5 481
Należności	25	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	647	1 527
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	7 364	-
BANK MILLENNIUM S.A.	7 364	-
Środki na rachunkach bankowych	7 364	-

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

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	30-06-2020	31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	48 052	45 395
Środki na rachunkach bankowych	3 427	2 314
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 631	16 412
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	36 758	26 611
Zobowiązania	236	58

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonuje pomiaru dźwigni finansowej AFI zgodnie z wymogiem Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. Towarzystwo dokonuje pomiaru ekspozycji Alternatywnych Funduszy Inwestycyjnych metodą brutto i metodą zaangażowania oraz pomiaru dźwigni finansowej.

#### **Ekspozycja AFI:**

Do obliczenia ekspozycji AFI metodą zaangażowania towarzystwo stosuje szczegółowe uzgodnienia dotyczące zabezpieczenia. Zasady stosowane zgodnie z przyjętą procedurą dla następujących instrumentów pochodnych: kontrakt terminowy futures na indeks, walutowy kontrakt terminowy forward.

Wartość ekspozycji AFI na 30 czerwca 2020 r. wyniosła 117,38%.

Wartości ekspozycji AFI w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020r. wynosiły:

- Wartość najwyższa      130,90%
- Wartość przeciętna      115,25%
- Wartość najniższa      105,97%

## Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30-06-2020								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2020.08.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-7		14-08-2020	250,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4404000000 PLN	14-08-2020	14-08-2020
Forward EUR/PLN, 2020.08.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-15		14-08-2020	750,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4496000000 PLN	14-08-2020	14-08-2020
Forward EUR/PLN, 2020.09.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-10		25-09-2020	850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4612000000 PLN	25-09-2020	25-09-2020
Forward EUR/PLN, 2020.09.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-29		25-09-2020	2,420,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4612000000 PLN	25-09-2020	25-09-2020
Forward USD/PLN, 2020.08.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	130		14-08-2020	560,000.00 USD po kursie walutowym 4.2128000000 PLN	14-08-2020	14-08-2020
Forward USD/PLN, 2020.08.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	259		14-08-2020	1,120,000.00 USD po kursie walutowym 4.2109500000 PLN	14-08-2020	14-08-2020
Forward USD/PLN, 2020.08.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	258		14-08-2020	1,120,000.00 USD po kursie walutowym 4.2108000000 PLN	14-08-2020	14-08-2020

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30-06-2020								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward USD/PLN, 2020.08.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-11		14-08-2020	300,000.00 USD po kursie walutowym 3.9445500000 PLN	14-08-2020	14-08-2020
Forward USD/PLN, 2020.08.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-41		14-08-2020	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.9390500000 PLN	14-08-2020	14-08-2020
Forward USD/PLN, 2020.08.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-36		14-08-2020	2,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.9628000000 PLN	14-08-2020	14-08-2020
Forward USD/PLN, 2020.09.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4		25-09-2020	100,000.00 USD po kursie walutowym 3.9373500000 PLN	25-09-2020	25-09-2020
Forward USD/PLN, 2020.09.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-58		25-09-2020	1,420,000.00 USD po kursie walutowym 3.9384000000 PLN	25-09-2020	25-09-2020
Forward USD/PLN, 2020.09.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2		25-09-2020	50,000.00 USD po kursie walutowym 3.9365500000 PLN	25-09-2020	25-09-2020
Forward USD/PLN, 2020.09.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-22		25-09-2020	500,000.00 USD po kursie walutowym 3.9364900000 PLN	25-09-2020	25-09-2020
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									



NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30-06-2020								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQU20, 2020.09.18 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	18-09-2020	18-09-2020

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31-12-2019								
	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 EUR/PLN, 2020.03.27 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	262		02-01-2020	1,050,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2778300000 PLN	27-03-2020	27-03-2020
Forward EUR/PLN, 2020.03.27 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	191		02-01-2020	1,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2785000000 PLN	27-03-2020	27-03-2020
Forward EUR/PLN, 2020.01.02 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-11		02-01-2020	1,850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4002000000 PLN	02-01-2020	02-01-2020
Forward EUR/PLN, 2020.01.02 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-12		02-01-2020	1,350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4000000000 PLN	02-01-2020	02-01-2020
Forward EUR/PLN, 2020.01.02 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2		27-03-2020	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2957000000 PLN	02-01-2020	02-01-2020

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31-12-2019								
	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
Forward EUR/PLN, 2020.01.02 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3		27-03-2020	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2971500000 PLN	02-01-2020	02-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.02.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	541		02-01-2020	300,000.00 USD po kursie walutowym 3.8180000000 PLN	14-02-2020	14-02-2020
Forward USD/PLN, 2020.03.27 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	122		02-01-2020	600,000.00 USD po kursie walutowym 3.8043000000 PLN	27-03-2020	27-03-2020
Forward USD/PLN, 2020.03.27 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	10		02-01-2020	2,620,000.00 USD po kursie walutowym 3.8030000000 PLN	27-03-2020	27-03-2020
Forward USD/PLN, 2020.03.27 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	101		02-01-2020	50,000.00 USD po kursie walutowym 3.8044500000 PLN	27-03-2020	27-03-2020
Forward USD/PLN, 2020.03.27 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	118		14-02-2020	500,000.00 USD po kursie walutowym 3.8052600000 PLN	27-03-2020	27-03-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	51		14-02-2020	2,620,000.00 USD po kursie walutowym 4.0040000000 PLN	02-01-2020	02-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	101		14-02-2020	600,000.00 USD po kursie walutowym 4.0006000000 PLN	02-01-2020	02-01-2020

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31-12-2019								
	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
Forward USD/PLN, 2020.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6		14-02-2020	50,000.00 USD po kursie walutowym 4.0017000000 PLN	02-01-2020	02-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4		27-03-2020	500,000.00 USD po kursie walutowym 4.0000700000 PLN	02-01-2020	02-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.02.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	16		27-03-2020	1,320,000.00 USD po kursie walutowym 3.8870000000 PLN	14-02-2020	14-02-2020
Forward USD/PLN, 2020.02.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-		27-03-2020	560,000.00 USD po kursie walutowym 3.8874000000 PLN	14-02-2020	14-02-2020
Forward USD/PLN, 2020.02.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4		27-03-2020	1,120,000.00 USD po kursie walutowym 3.8870000000 PLN	14-02-2020	14-02-2020
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na indeks giełdowy EURO STOXX, FESXH20, 2020.03.20 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	20-03-2020	20-03-2020
Futures na indeks giełdowy FTSEMIB INDEX, FTMIBH20, 2020.03.20 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	20-03-2020	20-03-2020

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31-12-2019								
	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
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESH20, 2020.03.20 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	20-03-2020	20-03-2020

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

Nie dotyczy

#### **Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**

Nie dotyczy

**Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe**

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30-06-2020		31-12-2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	55 413	-	48 504
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	10 999	-	5 481
EUR	194	866	363	1 546
PLN	7 572	7 572	3 167	3 167
USD	643	2 561	202	768
2) Należności	-	25	-	-
PLN	25	25	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	7 631	-	16 412
USD	1 917	7 631	4 322	16 412
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	36 758	-	26 611
EUR	4 350	19 426	2 786	11 863
USD	4 354	17 332	3 883	14 748
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	1 846	-	1 593
EUR	14	61	7	28
PLN	1 610	1 610	1 535	1 535
USD	44	175	8	30

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2020-01-01 do 2020-06-30				od 2019-01-01 do 2019-12-31				od 2019-01-01 do 2019-06-30			
	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.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 083	1 103	-	-	535	-	-	-365	66	-	-	-290

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30-06-2020		31-12-2019	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,4660	EUR	4,2585	EUR
GBP	4,8851	GBP	4,9971	GBP
JPY	0,0370	JPY	0,0350	JPY
USD	3,9806	USD	3,7977	USD

#### Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2019-01-01 do 2019-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-419	-1 564	698	2 161	406	1 126
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-2 008	37	749	6 384	98	4 458
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-2 427</b>	<b>-1 527</b>	<b>1 447</b>	<b>8 545</b>	<b>504</b>	<b>5 584</b>

#### NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

#### NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

**Nota nr 11 Koszty Subfunduszu****NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

Nie dotyczy

**NOTA-11 II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami**

Nie dotyczy

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	704	1 435	693
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>704</b>	<b>1 435</b>	<b>693</b>

**Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	46 911	37 087	42 274
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			-
Jednostki typu A			
PLN	169,76	138,65	162,77
EUR	39,86	32,24	39,03
USD	44,70	36,88	46,76
Jednostki typu B			
PLN	169,76	138,65	162,77
EUR	39,86	32,24	39,03
USD	44,70	36,88	46,76

## **INFORMACJA DODATKOWA**

### **MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI**

#### **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.

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

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

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku Subfundusz nie dokonywał zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

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

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

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

Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu został zaprezentowany we Wprowadzeniu do niniejszego sprawozdania finansowego. Pełna treść polityki inwestycyjnej zapisana jest w prospekcie informacyjnym, który dostępny jest na stronie internetowej Millennium TFI S.A.

W okresie sprawozdawczym wystąpiła epidemia koronawirusa Covid-19, która od pierwszego kwartału 2020 r. opanowała cały świat. Szczególnie w początkowej fazie miała ona ogromny wpływ na zachowanie 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 skali przecen 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. Po okresie negatywnego wpływu pandemii na wyceny aktywów nastąpiło uspokojenie sytuacji na rynkach finansowych, a następnie wzrosty cen wielu aktywów.

W związku ze zmianami cen instrumentów będących składnikami portfela aktywów Subfunduszu, a także zwiększonymi odkupieniami jednostek uczestnictwa, szczególnie nasilonymi w drugiej połowie marca, wartość aktywów netto Subfunduszu w okresie sprawozdawczym zmieniła się następująco:

– wartość aktywów netto na 31 grudnia 2019 r.	46 911 tys. zł
– wartość aktywów netto na 31 marca 2020 r.	40 142 tys. zł
– wartość aktywów netto na 30 czerwca 2020 r.	53 567 tys. zł

Mając na uwadze wskazaną powyżej skalę odkupień oraz, że na dzień podpisania sprawozdania obserwowana skala odkupień wróciła do poziomu sprzed wystąpienia epidemii, ponadto wystąpiły duże nabycia jednostek uczestnictwa jak również fakt, iż poszczególne Subfundusze wydzielone w 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 Subfunduszu, ani nie przewiduje jego likwidacji. Zdaniem Zarządu Towarzystwa Subfundusz jest zdolny do terminowego wypełniania zobowiązań i dokonywania rozliczeń z uczestnikami. Pozostaje niepewność co do dalszego rozwoju pandemii i jej wpływu na zachowanie się rynków finansowych w przyszłości, jednakże Zarząd Towarzystwa nie jest w stanie ocenić tego wpływu w kolejnych okresach.