

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Globalny Akcji

za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r., o łącznej wartości 96 575 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 113 487 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 10 240 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 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

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów 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.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

Specjalizacja Subfunduszu

Fundusz 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 31 grudnia 2020 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 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	31.12.2020			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	-	-1 033	-0,88%	-	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	79 551	97 608	83,46%	35 539	41 496	85,55%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	79 551	96 575	82,58%	35 539	42 995	88,64%

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

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						15	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						15	-	-	-
Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQH21, 2021.03.19 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy NDX INDEX	15	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						23 740 000	-	-1 033	-0,88%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						23 740 000	-	-1 033	-0,88%
Forward EUR/PLN, 2021.02.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5369000000 PLN	1 200 000	-	-97	-0,08%
Forward EUR/PLN, 2021.02.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4492000000 PLN	500 000	-	-84	-0,07%
Forward EUR/PLN, 2021.03.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4468400000 PLN	300 000	-	-52	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2021.03.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2,920,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4481500000 PLN	2 920 000	-	-505	-0,43%
Forward EUR/PLN, 2021.03.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	POLSKA	850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4482000000 PLN	850 000	-	-147	-0,13%

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, 2021.02.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	6,320,000.00 USD po kursie walutowym 3.8250000000 PLN	6 320 000	-	426	0,36%
Forward USD/PLN, 2021.02.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	560,000.00 USD po kursie walutowym 3.8240000000 PLN	560 000	-	37	0,03%
Forward USD/PLN, 2021.02.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,220,000.00 USD po kursie walutowym 3.7977000000 PLN	3 220 000	-	129	0,11%
Forward USD/PLN, 2021.02.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,200,000.00 USD po kursie walutowym 3.8002700000 PLN	1 200 000	-	51	0,04%
Forward USD/PLN, 2021.02.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	800,000.00 USD po kursie walutowym 3.6930000000 PLN	800 000	-	-52	-0,04%
Forward USD/PLN, 2021.02.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,300,000.00 USD po kursie walutowym 3.6577000000 PLN	1 300 000	-	-130	-0,11%
Forward USD/PLN, 2021.03.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	3,570,000.00 USD po kursie walutowym 3.6240000000 PLN	3 570 000	-	-476	-0,41%
Forward USD/PLN, 2021.03.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	450,000.00 USD po kursie walutowym 3.6240000000 PLN	450 000	-	-60	-0,05%
Forward USD/PLN, 2021.03.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	50,000.00 USD po kursie walutowym 3.6279500000 PLN	50 000	-	-6	-

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, 2021.03.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	500,000.00 USD po kursie walutowym 3.6228000000 PLN	500 000	-	-67	-0,06%
Suma:						23 740 015	-	-1 033	-0,88%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					162 895	18 031	21 042	18,00%
ISHARES US INDEX FUND (IE) D ACC, OPEN-END FUND, UIT (IE00BD0NCT25)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT DUBLIN	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LIMITED	IRLANDIA	67 325	3 614	4 199	3,59%
STOCKSPLUS™ FUND INSTITUTIONAL USD ACCUMULATION, OPEN-END FUND (IE0002459539)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT DUBLIN	PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	IRLANDIA	95 570	14 417	16 843	14,41%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					358 979	61 520	76 566	65,46%
PICTET – JAPAN INDEX R EUR, OPEN- END FUND, SICAV (LU0474966834)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PICTET SICAV	LUKSEMBURG	2 390	1 202	1 729	1,48%
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	1 115	0,95%
FIDELITY ACTIVE STRATEGY - FAST ASIA FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0862795688)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	LUKSEMBURG	4 105	2 682	3 234	2,77%
JPMORGAN JAPAN EQUITY A (ACC) - EUR (HEDGED), OPEN-END FUND, SICAV (LU0927678416)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	9 165	5 511	6 714	5,74%
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN DYNAMIC GROWTH FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0318940003)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	54 840	5 924	7 038	6,02%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE FUND D2 EUR CAP, OPEN-END FUND, SICAV (LU0406496546)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	51 160	8 050	9 323	7,97%
AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON EUROPE MICROCAP F, OPEN-END FUND, SICAV (LU0212993595)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AXA WORLD FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	730	1 066	1 238	1,06%
JPMORGAN FUNDS – EUROPE DYNAMIC SMALL CAP FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0985327575)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	754	638	767	0,66%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - JAPANESE OPPORTUNITIES HEDGE, OPEN-END FUND, SICAV (LU0943301068)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	LUKSEMBURG	8 070	533	596	0,51%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
VONTOBEL FUND - US EQUITY I , OPEN- END FUND, SICAV (LU0278092605)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VONTOBEL ASSET MANAGEMENT INC	LUKSEMBURG	3 900	3 215	5 454	4,64%
JPMORGAN FUNDS -EUROPE STRATEGIC GROWTH, OPEN-END FUND, SICAV (LU0129443577)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	4	1	1	-
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EMERGING ASIA, OPEN-END FUND, SICAV (LU0181496059)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	LUKSEMBURG	21 400	4 492	5 248	4,49%
JPMORGAN FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITY, OPEN-END FUND, SICAV (LU0129488242)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	32 930	4 568	5 878	5,03%
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV - US BLUE CHIP EQUITY FUND Q, SICAV (LU0860350494)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	144 829	16 082	19 765	16,90%
FIDELITY FUNDS - GLOBAL TECHNOLOGY FUND Y-ACC, OPEN-END FUND, SICAV (LU0346389348)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	6 450	2 088	2 789	2,38%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD TECHNOLOGY FUND D2, OPEN-END FUND, SICAV (LU0724618946)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	17 740	4 787	5 677	4,86%
Suma:					521 874	79 551	97 608	83,46%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

TABELE DODATKOWE

Nie dotyczy.

II. BILANS

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

BILANS	31.12.2020	31.12.2019
I. Aktywa	116 948	48 504
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 697	5 481
2) Należności	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	21 042	16 412
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	77 209	26 611
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	3 461	1 593
III. Aktywa netto (I - II)	113 487	46 911
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	95 381	39 045
1) Kapitał wpłacony	342 654	239 740
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-247 273	-200 695
V. Dochody zatrzymane	1 306	634
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-15 677	-13 521
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 983	14 155
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	16 800	7 232
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	113 487	46 911
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	606 057,7660	276 331,0020
Kategoria A	165 302,9980	152 797,5710
Kategoria B	440 754,7680	123 533,4310
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A		
PLN	187,25	169,76
EUR	40,58	39,86
USD	49,82	44,70
Kategoria B		
PLN	187,25	169,76
EUR	40,58	39,86
USD	49,82	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 2020-12-31	od 2019-01-01 do 2019-12-31
I. Przychody z lokat	17	83
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	58
Przychody odsetkowe	15	25
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	2	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	2 173	1 846
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 977	1 435
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	69	69
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	90	66
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	1	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	33	276
Pozostałe	3	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	2 173	1 846
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-2 156	-1 763
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	12 396	9 992
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 828	1 447
- z tytułu różnic kursowych	1 498	535
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	9 568	8 545
- z tytułu różnic kursowych	495	-365
VII. Wynik z operacji (V+VI)	10 240	8 229
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	16,90	29,78
Kategoria B	16,90	29,78

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 2020-12-31	od 2019-01-01 do 2019-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	46 911	37 087
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	10 240	8 229
a) przychody z lokat netto	-2 156	-1 763
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 828	1 447
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 568	8 545
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	10 240	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)	56 336	1 595
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	102 914	19 924
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-46 578	-18 329
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	66 576	9 824
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	113 487	46 911
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	66 246	41 034
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	149 313,9474	20 000,9357
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	136 808,5204	84 287,7657
Saldo zmian	12 505,4270	-64 286,8300
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	465 776,7790	105 202,8736
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	148 555,4420	32 075,6196
Saldo zmian	317 221,3370	73 127,2540
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 852 372,5376	1 703 058,5902
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 687 069,5396	1 550 261,0192
Saldo zmian	165 302,9980	152 797,5710
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	652 967,1981	187 190,4191
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	212 212,4301	63 656,9881
Saldo zmian	440 754,7680	123 533,4310
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A		
PLN	169,76	138,65
EUR	39,86	32,24
USD	44,70	36,88
Kategoria 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		
Kategoria A		
PLN	187,25	169,76
EUR	40,58	39,86
USD	49,82	44,70
Kategoria B		
PLN	187,25	169,76
EUR	40,58	39,86
USD	49,82	44,70
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		
Kategoria A		
PLN	10,30%	22,44%
EUR	1,81%	23,64%
USD	11,45%	21,20%
Kategoria B		
PLN	10,30%	22,44%
EUR	1,81%	23,64%
USD	11,45%	21,20%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A				
PLN	122,48	23.03.2020	137,56	04.01.2019
EUR	26,88	23.03.2020	31,98	03.01.2019
USD	28,71	23.03.2020	36,47	04.01.2019
Kategoria B				
PLN	122,48	23.03.2020	137,56	04.01.2019
EUR	26,88	23.03.2020	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				
Kategoria A				
PLN	187,25	31.12.2020	170,29	27.12.2019
EUR	40,58	31.12.2020	39,98	30.12.2019
USD	49,82	31.12.2020	44,78	30.12.2019
Kategoria B				
PLN	187,25	31.12.2020	170,29	27.12.2019
EUR	40,58	31.12.2020	39,98	30.12.2019
USD	49,82	31.12.2020	44,78	30.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
PLN	187,25	31.12.2020	169,76	31.12.2019
EUR	40,58	31.12.2020	39,86	31.12.2019
USD	49,82	31.12.2020	44,70	31.12.2019
Kategoria B				
PLN	187,25	31.12.2020	169,76	31.12.2019
EUR	40,58	31.12.2020	39,86	31.12.2019
USD	49,82	31.12.2020	44,70	31.12.2019
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,27%		4,50%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,98%		3,50%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,10%		0,17%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,14%		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.

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

- 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 wypłatami 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

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

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 31 grudnia 2020 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

III. Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku Subfundusz nie wprowadził zmian sposobu prezentacji.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania	3 461	1 593
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 676	52
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	326	1 091
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3	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	295	159
Pozostałe składniki zobowiązań	1 161	238

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2020		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	-	18 697	-	5 481
ING BANK SLASKI S.A.	-	80	-	3
EUR	-	-	1	3
PLN	80	80	-	-
MBANK S.A.	-	4 173	-	999
EUR	10	46	83	355
PLN	464	464	-	-
USD	975	3 663	170	644
BANK MILLENNIUM S.A.	-	13 664	-	4 247
EUR	84	388	279	1 186
PLN	11 439	11 439	2 937	2 937
USD	489	1 837	33	124
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	780	-	232
EUR	-	-	-	2
PLN	780	780	230	230

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2020-01-01 do 2020-12-31		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 (*)	-	12 860	-	6 215
EUR	297	1 329	695	2 989
GBP	-	-	-	-
PLN	7 970	7 970	1 793	1 793
USD	921	3 561	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 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	31.12.2020	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 (****)	19 340	7 008
Środki na rachunkach bankowych	18 697	5 481
Należności	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	643	1 527
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	13 664	-
BANK MILLENNIUM S.A.	13 664	-
Środki na rachunkach bankowych	13 664	-

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia 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 niestandardizowane 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	31.12.2020	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	105 862	45 423
Środki na rachunkach bankowych	5 934	2 314
Należności	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	21 042	16 412
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	77 209	26 611
Zobowiązania	1 677	86

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 31 grudnia 2020 r. wyniosła 113.51%

Wartości ekspozycji AFI w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020r. wynosiły:

- Wartość najwyższa 130,90%
- Wartość przeciętna 117,29%
- Wartość najniższa 105,97%

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2020								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2021.02.08 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-97		08.02.2021	1,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5369000000 PLN	08.02.2021	08.02.2021
Forward EUR/PLN, 2021.02.08 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-84		08.02.2021	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4492000000 PLN	08.02.2021	08.02.2021
Forward EUR/PLN, 2021.03.18 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-52		18.03.2021	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4468400000 PLN	18.03.2021	18.03.2021
Forward EUR/PLN, 2021.03.18 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-505		18.03.2021	2,920,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4481500000 PLN	18.03.2021	18.03.2021
Forward EUR/PLN, 2021.03.18 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-147		18.03.2021	850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4482000000 PLN	18.03.2021	18.03.2021
Forward USD/PLN, 2021.02.08 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	426		08.02.2021	6,320,000.00 USD po kursie walutowym 3.8250000000 PLN	08.02.2021	08.02.2021

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

31.12.2020									
Forward USD/PLN, 2021.02.08 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	37		08.02.2021	560,000.00 USD po kursie walutowym 3.8240000000 PLN	08.02.2021	08.02.2021
Forward USD/PLN, 2021.02.08 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	129		08.02.2021	3,220,000.00 USD po kursie walutowym 3.7977000000 PLN	08.02.2021	08.02.2021
Forward USD/PLN, 2021.02.08 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	51		08.02.2021	1,200,000.00 USD po kursie walutowym 3.8002700000 PLN	08.02.2021	08.02.2021
Forward USD/PLN, 2021.02.08 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-52		08.02.2021	800,000.00 USD po kursie walutowym 3.6930000000 PLN	08.02.2021	08.02.2021
Forward USD/PLN, 2021.02.08 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-130		08.02.2021	1,300,000.00 USD po kursie walutowym 3.6577000000 PLN	08.02.2021	08.02.2021
Forward USD/PLN, 2021.03.18 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-476		18.03.2021	3,570,000.00 USD po kursie walutowym 3.6240000000 PLN	18.03.2021	18.03.2021
Forward USD/PLN, 2021.03.18 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-60		18.03.2021	450,000.00 USD po kursie walutowym 3.6240000000 PLN	18.03.2021	18.03.2021
Forward USD/PLN, 2021.03.18 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6		18.03.2021	50,000.00 USD po kursie walutowym 3.6279500000 PLN	18.03.2021	18.03.2021

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

31.12.2020									
Forward USD/PLN, 2021.03.18 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-67		18.03.2021	500,000.00 USD po kursie walutowym 3.6228000000 PLN	18.03.2021	18.03.2021
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQH21, 2021.03.19 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-		Każdego dnia roboczego	-	19.03.2021	19.03.2021

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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2020.03.27 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2		27.03.2020	1,050,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2778300000 PLN	27.03.2020	27.03.2020
Forward EUR/PLN, 2020.03.27 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3		27.03.2020	1,550,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2785000000 PLN	27.03.2020	27.03.2020
Forward EUR/PLN, 2020.01.02 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	262		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 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	191		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	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-11		02.01.2020	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2957000000 PLN	02.01.2020	02.01.2020
Forward EUR/PLN, 2020.01.02 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-12		02.01.2020	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2971500000 PLN	02.01.2020	02.01.2020

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

31.12.2019									
Forward USD/PLN, 2020.02.14 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	6		14.02.2020	300,000.00 USD po kursie walutowym 3.818000000 PLN	14.02.2020	14.02.2020
Forward USD/PLN, 2020.03.27 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4		27.03.2020	600,000.00 USD po kursie walutowym 3.804300000 PLN	27.03.2020	27.03.2020
Forward USD/PLN, 2020.03.27 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	16		27.03.2020	2,620,000.00 USD po kursie walutowym 3.803000000 PLN	27.03.2020	27.03.2020
Forward USD/PLN, 2020.03.27 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		27.03.2020	50,000.00 USD po kursie walutowym 3.804450000 PLN	27.03.2020	27.03.2020
Forward USD/PLN, 2020.03.27 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4		27.03.2020	500,000.00 USD po kursie walutowym 3.805260000 PLN	27.03.2020	27.03.2020
Forward USD/PLN, 2020.01.02 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	541		02.01.2020	2,620,000.00 USD po kursie walutowym 4.004000000 PLN	02.01.2020	02.01.2020
Forward USD/PLN, 2020.01.02 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	122		02.01.2020	600,000.00 USD po kursie walutowym 4.000600000 PLN	02.01.2020	02.01.2020
Forward USD/PLN, 2020.01.02 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	10		02.01.2020	50,000.00 USD po kursie walutowym 4.001700000 PLN	02.01.2020	02.01.2020

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

31.12.2019									
Forward USD/PLN, 2020.01.02 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	101		02.01.2020	500,000.00 USD po kursie walutowym 4.0000700000 PLN	02.01.2020	02.01.2020
Forward USD/PLN, 2020.02.14 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	118		14.02.2020	1,320,000.00 USD po kursie walutowym 3.8870000000 PLN	14.02.2020	14.02.2020
Forward USD/PLN, 2020.02.14 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	51		14.02.2020	560,000.00 USD po kursie walutowym 3.8874000000 PLN	14.02.2020	14.02.2020
Forward USD/PLN, 2020.02.14 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	101		14.02.2020	1,120,000.00 USD po kursie walutowym 3.8870000000 PLN	14.02.2020	14.02.2020
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
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 (-)	Krótki	Futures	-	-		Każdego dnia roboczego	-	20.03.2020	20.03.2020
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	31.12.2020		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	-	116 948	-	48 504
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	18 697	-	5 481
EUR	94	434	363	1 546
PLN	12 763	12 763	3 167	3 167
USD	1 463	5 500	202	768
2) Należności	-	-	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	21 042	-	16 412
USD	5 599	21 042	4 322	16 412
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	77 209	-	26 611
EUR	6 656	30 714	2 786	11 863
USD	12 361	46 495	3 883	14 748
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	3 461	-	1 593
EUR	192	885	7	28
PLN	1 784	1 784	1 535	1 535
USD	211	792	8	30

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2019-01-01 do 2019-12-31			
	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	1 498	495	-	-	535	-	-	-365

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31.12.2020	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,6148	EUR
GBP	5,1327	GBP
JPY	0,0365	JPY
USD	3,7584	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
	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	2 349	653	698	2 161
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	479	8 915	749	6 384
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	2 828	9 568	1 447	8 545

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCJI

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2019-01-01 do 2019-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 977	1 435
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	1 977	1 435

NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	113 487	46 911	37 087
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A			
PLN	187,25	169,76	138,65
EUR	40,58	39,86	32,24
USD	49,82	44,70	36,88
Kategoria B			
PLN	187,25	169,76	138,65
EUR	40,58	39,86	32,24
USD	49,82	44,70	36,88

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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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.

Podobnie jak niemal w każdym innym aspekcie życia, pandemia wywarła również ogromny wpływ na rynki finansowe. Pierwsze wzmianki o wirusie COVID - 19 pojawiły się już w styczniu, co wywołało pierwsze obawy o możliwość dalszego rozprzestrzeniania się wirusa. W kolejnych tygodniach, w dużej części świata gwałtownie rosła liczba zakażonych na wirusa COVID-19, zamykały się kolejne gospodarki, co spowodowało gwałtowną wyprzedaż na globalnych rynkach. W pierwszym kwartale każdy z głównych indeksów giełdowych spadł znacząco poniżej poziomów z 2019 roku. Dopiero silna odpowiedź ze strony głównych banków centralnych pozwoliła na uspokojenie sytuacji w kwietniu, który okazał się najlepszym miesiącem na rynkach finansowych od 1987 roku. Kolejne tygodnie przyniosły krótkotrwałe spowolnienie liczby nowych zakażeń oraz szanse na szybkie opracowanie szczepionki co stanowiło dla inwestorów wystarczającą zachętę do pozostania na rynku. W kolejnych miesiącach pomimo ponownego

wzrostu liczby zgłoszonych przypadków zachorowań i zgonów na COVID-19, historycznie wysokiej liczbie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w Stanach Zjednoczonych, opóźnień w opracowaniu długo oczekiwanej szczepionki, inwestorzy mieli nadzieję, że gospodarka wyjdzie na prostą, a wirus zostanie opanowany. Czynniki te, w połączeniu z niskimi stopami procentowymi, sprawiły, że aktywa ryzykowne nadal były opłacalnym wyborem.

Ponadto pod koniec roku pojawiły się pewne pozytywne wiadomości, takie jak opracowanie i wstępne rozpowszechnienie szczepionki COVID-19 czy np. wprowadzony w Stanach Zjednoczonych pakiet stymulacyjny wart około 900 miliardów dolarów. Przełożyło się to na bardzo dobry czwarty kwartał, gdzie większość indeksów giełdowych odnotowała dwucyfrowe stopy zwrotu.

W ciągu dwóch pierwszych miesięcy epidemii COVID-19 wartość odkupień wyniosła 6 429 mln PLN. Nabycia w tym okresie wyniosły 4 378 mln PLN. W kolejnych miesiącach odnotowany został znaczący spadek wartości odkupień przy jednoczesnym wzroście wartości nabyć.

W związku ze zmianami cen instrumentów będących składnikami portfela aktywów Subfunduszu wartość aktywów netto Subfunduszu w okresie od dnia bilansowego w roku 2019 do dnia bilansowego w roku 2020 zmieniła się następująco:

– wartość aktywów netto na 31 grudnia 2019 r.	46 911 tys. zł
– wartość aktywów netto na 31 grudnia 2020 r.	113 487 tys. zł
– zmiana wartości aktywów netto	66 576 tys. zł

Mając na uwadze wskazaną powyżej skalę zmian sytuacji rynkowej i skalę przeceny aktywów, 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 Funduszu, ani nie przewiduje jego likwidacji. Zdaniem Zarządu Towarzystwa Fundusz 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.