Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Półroczne połączone sprawozdanie finansowe

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego
List do Uczestników Funduszu

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe

Oświadczenie Banku Depozytariusza

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.

Zawartość:

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania półrocznego połączonego sprawozdania finansowego
przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

List do Uczestników Funduszu
przygotowany przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu
przygotowane przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oświadczenie Banku Depozytariusza
przygotowane przez Bank Millennium S.A.

pwc

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem") z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2b, na które składają się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat, połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami półrocznego połączonego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem"). Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym sprawozdaniu finansowym na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa Towarzystwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Funduszu.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 746 4000, Faks +48 22 742 4040, www.pwc.pl

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (cd.)

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości i przepisach na jej podstawie wydanych, oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 31 sierpnia 2015 r.

Millennium
fundusze inwestycyjne

Szanowni Państwo,

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prezentuje Państwu połączone sprawozdanie finansowe Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz jednostkowe sprawozdania Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Millennium SFIO, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku.

Sprawozdanie przedstawia wyniki działalności Funduszu osiągnięte w okresie sprawozdawczym. Decydujące znaczenie dla wielkości wyników działalności Subfunduszy miała sytuacja na rynkach finansowych, na których Fundusz lokuje ich aktywa, mimo iż Towarzystwo miało wpływ na wyniki Funduszu poprzez działania podejmowane w ramach zarządzania Funduszem. Dla lepszego zrozumienia osiągniętych rezultatów, poniżej przypominamy Państwu najważniejsze wydarzenia z tych rynków.

Pierwsze miesiące roku okazały się bardzo udane dla inwestujących w akcje w Europie Zachodniej. Powodem znaczącego wzrostu ich cen był ogłoszony przez Europejski Bank Centralny program luzowania ilościowego. Wzrostom indeksów akcji we Francji i Niemczech nie przeszkodziły nawet wybory w Grecji wygrane przez skrajnie lewicową partię o antyeuropejskich poglądach. Z drugiej strony, na fali umacniającego się dolara i taniejącej ropy naftowej, rynek amerykański odnotował na początku roku słabszy okres. W II kwartale na rynkach zaczęto spekulować na temat możliwości niewypłacalności Grecji i prawdopodobieństwa jej wyjścia ze wspólnej strefy walutowej. Kiedy negocjacje nowego programu pomocowego przedłużały się, akcje były pod silną presją podażową, zwłaszcza na Starym Kontynencie. Słabe dane za oceanem oddaliły nieco prawdopodobieństwo podwyżki stóp, co wspierało w pewnym stopniu indeksy amerykańskie w kwietniu i maju.

Pomimo dużych wahań indeksów I półrocze było bardzo udane dla parkietów europejskich i słabe za oceanem. Indeks akcji amerykańskich, S&P500, zyskał zaledwie 0,2%, natomiast niemiecki DAX zanotował wzrost aż o 11,6%. Na tle światowych parkietów warszawska giełda wypadła średnio, na co wpływ w pewnym stopniu mogły mieć wybory prezydenckie i zbliżające się wybory parlamentarne. Szeroki rynek reprezentowany przez indeks WIG zanotował wzrost o 3,7%. Indeks największych spółek, WIG20, zanotował wzrost tylko o 0,1%. Z drugiej strony bardzo dobrze wypadły spółki małe i średnie - sWIG80 zyskał aż 6,6%, natomiast mWIG40 wzrósł o 5,8%.

Pierwsza połowa bieżącego roku na międzynarodowych rynkach obligacji miała dwa oblicza. Pierwszy kwartał tego roku charakteryzowały spadki rentowności. Były one spowodowane kontynuacją trendu spadkowego m.in. cen surowców energetycznych, co miało wpływ na utrzymanie globalnych tendencji dezinflacyjnych. W odpowiedzi na pojawienie się deflacji w strefie euro Europejski Bank Centralny rozpoczął program skupu obligacji rządowych krajów tego obszaru walutowego, co dodatkowo sprzyjało spadkom premii za ryzyko na rynkach obligacji krajów peryferyjnych, gospodarek wschodzących, jak i przedsiębiorstw. W drugim kwartale tego roku koniunktura na rynkach instrumentów dłużnych uległa znacznemu pogorszeniu. Wzrostom rentowności sprzyjały oczekiwania na rozpoczęcie się cyklu zacieśniania polityki monetarnej przez amerykański bank centralny w drugiej połowie roku. Ponadto, przedłużające się negocjacje greckiego rządu z wierzycielami mogące ostatecznie doprowadzić do jej wyjścia ze strefy euro spowodowały gwałtowny wzrost premii za ryzyko na międzynarodowych rynkach obligacji.

Polska gospodarka utrzymała w pierwszej połowie roku dobrą dynamikę wzrostu gospodarczego. W najbliższych kwartałach oczekiwana jest stabilizacja tempa wzrostu gospodarczego w okolicach 3,5%. Jednakże, ze względu na pogłębiającą się deflację Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała w marcu o obniżce stóp procentowych sprowadzając stopę referencyjną do poziomu 1,5% oraz zapowiedziała koniec cyklu obniżek stóp procentowych i stabilizację stopy referencyjnej na obecnym poziomie przynajmniej w ciągu kilku najbliższych kwartałów. Obniżki stóp procentowych wspierały ceny obligacji o najkrótszych terminach zapadalności, których rentowności w pierwszej połowie roku nie zmieniły się (w przypadku obligacji 1-rocznych). Wzrost rentowności obligacji długoterminowych (z 2,5% do 3,3% w przypadku obligacji 10-letnich) odzwierciedlał koniunkturę na międzynarodowych rynkach obligacji oraz wzrost politycznej niepewności dotyczącej wyniku wyborów parlamentarnych po zaskakującym wyniku wyborów prezydenckich w Polsce.

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Stanisława Żaryna 2B, 02-593 Warszawa
NIP 526-10-31-858
www.millenniumtfi.pl
tel. +48 22 598 29 70, fax +48 22 598 29 73

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2B, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000014564
Numer identyfikacji podatkowej (NIP): 526-10-31-858. Wysokość kapitału zakładowego: 0 300 000,00 zł. Kapitał w pełni opłacony.

Wyniki inwestycyjne subfunduszy zarządzanych przez Millennium TFI odzwierciedlały zmiany zachodzące na rynkach finansowych. Stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy wchodzących w skład Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, liczone od ostatniego dnia ich wyceny w roku 2014 do ostatniego dnia wyceny w I półroczu 2015, ukształtowały się następująco:

- Millennium SFIO Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu 5,14%
- Millennium SFIO Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych -1,48%
- Millennium SFIO Subfundusz Globalny Akcji 9,54%
- Millennium SFIO Subfundusz Absolute Return 6,24%
- Millennium SFIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych 0,67%

W pierwszej połowie 2015 roku kontynuowany był znaczący wzrost wielkości aktywów w polskich funduszach inwestycyjnych. Ich wartość zwiększyła się w ciągu sześciu miesięcy 2015 roku o 20,7 mld złotych, z 209,1 mld do 229,8 mld, czyli około 9,9%. Przy tym w pierwszym kwartale wzrost aktywów wyniósł 11,4 mld, w drugim kwartale 9,3 mld. W minionym półroczu ponownie wyraźnie większe było tempo przyrostu aktywów funduszy rynku niepublicznego, niż funduszy rynku kapitałowego, adresowanych do szerokiej publiczności. Powrót do większego tempa przyrostu aktywów pierwszej kategorii funduszy nastąpił po relatywnym osłabieniu tempa przyrostu ich aktywów w 2014 roku. Podczas gdy, w minionym roku fundusze rynku niepublicznego odnotowały przyrost wartości aktywów o 9,9%, a fundusze rynku kapitałowego o 11,0%, w pierwszym półroczu 2015 roku aktywa tej pierwszej kategorii funduszy wzrosły z 67,8 do 78,2 mld złotych (o 15,3%), natomiast aktywa funduszy rynku kapitałowego ze 141,3 mld do 151,7 mld złotych (tylko o 7,4%).

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zakończyło pierwsze półrocze 2015 roku z aktywami zarządzanych funduszy na poziomie 4 202 mln złotych. Aktywa te wzrosły w stosunku do końca 2014 roku o 17,8%. Towarzystwo odnotowało w pierwszym półroczu 2015 roku nabycia jednostek uczestnictwa zarządzanych funduszy o wartości około 1 271 mln złotych, natomiast wartość odkupień wyniosła około 671 mln złotych. Wynik netto sprzedaży był zatem dodatni i wyniósł 600 mln złotych.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zmienił liczby wyodrębnionych w jego składzie Subfunduszy. Stosowne komunikaty i informacje o działalności Towarzystwa w omawianym okresie, w zakresie obejmującym fundusze inwestycyjne Millennium FIO oraz Millennium SFIO, znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa: www.milleniumtfi.pl.

Prezentując niniejszy list pragniemy zapewnić, że podejmujemy starania, aby Fundusze Millennium osiągały możliwe najlepsze, satysfakcjonujące Państwa wyniki. Zwracamy też uwagę, aby wielkość podejmowanego ryzyka nie odbiegała znacząco od poziomu właściwego dla danego rodzaju subfunduszu.

Dziękując za okazane zaufanie, życzymy Państwu udanych decyzji finansowych.

Pozostając z wyrazami szacunku,

Robert Borecki

PREZES ZARZĄDU

Millennium
fundusze inwestycyjne

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku

Warszawa, dn. 31 sierpnia 2015 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.

2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2015 r., o łącznej wartości 2 042 385 tys. zł.

3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 976 696 tys. zł.

4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 15 647 tys. zł.

5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.

Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.

Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.

Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.

Ewa Żbikowska
Kierownik Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Paweł Sujecki
Prezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Urbańska
Wiceprezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Fundusz Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako Fundusz) jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014r. poz. 157 z późniejszymi zmianami) (zwana dalej Ustawą).

Dnia 28 grudnia 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,

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

Fundusz jest zarządzany przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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 połączonego sprawozdania finansowego

Przeglądu połączonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku dokonała firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14.

Cel inwestycyjny Funduszu

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

Specjalizacja Funduszu

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2015 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2. Połączone sprawozdanie finansowe sporządza się, stosownie do wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249, poz.1859), sumując odpowiednie pozycje sprawozdań jednostkowych Subfunduszy. W połączonym zestawieniu lokat, w połączonym bilansie oraz w połączonym zestawieniu zmian w aktywach netto jako dane porównywalne zaprezentowano dane z zatwierdzonego połączonego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, a w przypadku połączonego rachunku wyniku z operacji, jako dane porównywalne zaprezentowano dane z zatwierdzonego połączonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku, które zostały sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań 5 Subfunduszy wyodrębnionych na dzień 31 grudnia 2014 roku w ramach Funduszu, tj.:

   - Subfundusz Globalny Akcji,
   - Subfundusz Absolute Return,
   - Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu,
   - Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych,
   - Subfundusz Obligacji Korporacyjnych.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzone na dzień 30.06.2015 r.

(w tysiącach złotych)

1. Tabela główna

	30.06.2015 r.			31.12.2014 r.		
Składniki lokat	**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	15 842	17 155	0,78	9 635	9 884	0,71
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	1	0	0,00	1	1	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	1 299 272	1 330 026	60,85	1 011 758	1 049 340	75,20
Instrumenty pochodne *)	0	1 299	0,06	0	333	0,02
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	669 888	693 905	31,75	248 361	271 336	19,44
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	600	600	0,04
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	**1 985 003**	**2 042 385**	**93,44**	**1 270 355**	**1 331 494**	**95,41**

*) Ujemne wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 33.797 tys PLN są pokazywane w zobowiązaniach.

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

POŁĄCZONY BILANS

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony na dzień 30.06.2015 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje Bilansu	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
I. Aktywa	**2 185 742**	**1 395 477**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**59 250**	**58 451**
2. Należności	**2 318**	**5 532**
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	**81 789**	**0**
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	**268 088**	**122 352**
- dłużne papiery wartościowe	250 933	112 467
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	**1 774 297**	**1 209 142**
- dłużne papiery wartościowe	1 079 093	936 873
6. Nieruchomości	**0**	**0**
7. Pozostałe aktywa	**0**	**0**
II. Zobowiązania	**209 046**	**31 475**
III. Aktywa netto (I - II)	**1 976 696**	**1 364 002**
IV. Kapitał Funduszu	**1 913 051**	**1 316 004**
1. Kapitał wpłacony	3 589 416	2 574 717
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 676 365	-1 258 713
V. Dochody zatrzymane	**58 247**	**23 302**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	34 826	29 885
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	23 421	-6 583
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**5 398**	**24 696**
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	**1 976 696**	**1 364 002**

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

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony za okres 01.01.2015 - 30.06.2015 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2015 - 30.06.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2014 - 30.06.2014 r.
I. Przychody z lokat	**26 103**	**41 642**	**15 084**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	297	2 845	293
2. Przychody odsetkowe	24 601	31 782	12 414
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	2	6 159	2 109
5. Pozostałe, w tym:	1 203	856	268
- przychody z tytułu kick-back	760	789	53
II. Koszty Funduszu	**21 162**	**20 915**	**8 830**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	16 660	20 079	8 371
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	257	475	231
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	195	347	174
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9.Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	73	5	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	3 977	0	0
13. Pozostałe	0	9	54
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**	**0**
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	**21 162**	**20 915**	**8 830**
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	**4 941**	**20 727**	**6 254**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**10 706**	**12 007**	**15 215**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	30 004	-6 282	8 738
- z tytułu różnic kursowych:	3 366	4 353	-1 285
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-19 298	18 289	6 477
- z tytułu różnic kursowych:	11 362	37 058	2 233
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	**15 647**	**32 734**	**21 469**

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

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony za okres 01.01.2015 - 30.06.2015 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2015 - 30.06.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	**1 364 002**	**666 953**
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	**15 647**	**32 734**
a) przychody z lokat netto	4 941	20 727
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	30 004	-6 282
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-19 298	18 289
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	**15 647**	**32 734**
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem)	**0**	**0**
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	**597 047**	**664 315**
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 014 699	1 280 694
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-417 652	-616 379
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	**612 694**	**697 049**
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	**1 976 696**	**1 364 002**
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	**1 746 076**	**1 081 673**

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

Millennium bank

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2015 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 oraz § 37 ust. 2 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859) - Bank Millennium S.A. jako Depozytariusz dla Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) z wydzielonymi subfunduszami: Subfunduszem Obligacji Korporacyjnych, Subfunduszem Absolute Return, Subfunduszem Globalny Stabilnego Wzrostu, Subfunduszem Globalny Strategii Alternatywnych, Subfunduszem Globalny Akcji oświadcza, że dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. oraz dane przedstawione w sprawozdaniach jednostkowych następujących subfunduszy: Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., Subfunduszu Absolute Return za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., Subfunduszu Globalny Stabilnego Wzrostu za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., Subfunduszu Globalny Strategii Alternatywnych za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. i Subfunduszu Globalny Akcji za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, są zgodne ze stanem faktycznym.

Departament Powierniczy
Kluczowy Kierownik
Janusz Brzeziński

Departament Powierniczy
Ekspert w Zespole Wyceny
Aktywów Funduszy
Małgorzata Dworska

Bank Millennium Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy pod numerem KRS 0000010686
Numer identyfikacji podatkowej (NIP): 526-02-12-931. Wysokość kapitału zakładowego: 1 213 116 777,00 zł. Kapitał w pełni wpłacony