

**Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny
Otwarty – Subfundusz Konserwatywny**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu
Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.**

Zawartość:

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego**
przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Subfunduszu**

przygotowane przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.**

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Konserwatywnego, będącego wydzielonym Subfunduszem Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Subfunduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2B, obejmującego wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859) odpowiedzialny jest Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Rewizji Finansowej 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., International Business Center, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska,
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest 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.



zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'A. Accordi'.

Agnieszka Accordi

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 29 sierpnia 2017 r.

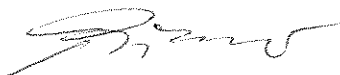
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Konserwatywnego

za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku

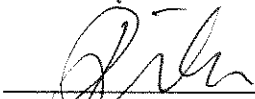
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 jednostkowe sprawozdanie Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Konserwatywnego, na które składa się:

7. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r., o łącznej wartości 14 183 tys. zł.
8. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 16 020 tys. zł.
9. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1 tys. zł.
10. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.
11. Noty objaśniające.
12. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



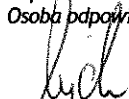
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów ProService Finteco Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego



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



Robert Chmielewski
Członek Zarządu ProService Finteco Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Subfundusz Konserwatywny (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. z 2016 roku, poz. 1896 z późn. zm.) (zwana dalej Ustawą).

Dnia 7 grudnia 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała decyzję nr DFI/W/4033-22/1-1-672/05 zezwalającą na utworzenie Funduszu. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych dnia 10 lutego 2005 roku pod numerem RFI 182.

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

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku dokonała firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14.

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

Subfundusz lokuje większość aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy otwartych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne. Udział jednostek uczestnictwa funduszy otwartych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w instrumenty dłużne jest nie niższy niż 70% Aktywów Subfunduszu. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty w bankach krajowych i zagranicznych. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych.

Ograniczenia inwestycyjne

Minimalny udział jednostek uczestnictwa funduszy otwartych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w instrumenty dłużne wynosi 70% Aktywów Subfunduszu. Maksymalny łączny udział akcji nie może być większy niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Nie więcej niż 20% aktywów Subfunduszu lokowana jest w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY

PH

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2017 roku.

Kontynuowanie działalności przez Fundusz i Subfundusze oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu

Zgodnie ze Statutem 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 2 000 000 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.

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2017 r.			31.12.2016 r.		
	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	0	0	0	0	0,00	0,00
Warranty subskrypcyjne					0,00	0,00
Prawa do akcji	0	0	0	0	0,00	0,00
Prawa poboru	0	0	0	0	0,00	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0,00	0,00
Listy zastawne	0	0	0	0	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe	1 725	1 745	0	0	0,00	0,00
Instrumenty pochodne	0	194	0	0	1,19	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0,00	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0,00	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0,00	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	12 681	12 244	0	0	75,23	0,00
Wierzytelności	0	0	0	0	0,00	0,00
Weksle	0	0	0	0	0,00	0,00
Depozyty	0	0	0	0	0,00	0,00
Waluty	0	0	0	0	0,00	0,00
Nieruchomości	0	0	0	0	0,00	0,00
Statki morskie	0	0	0	0	0,00	0,00
Inne	0	0	0	0	0,00	0,00
Razem	14 406	14 183	0	0	87,14	0,00

PW

2. Tabele uzupełniające

Drugie piątkowe wartości Razem drugie piątkowe wartości O terminie wykupu do 1 roku: Obligacje	Rodzaj tytułu	Nazwa tytułu	Emisjent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warianty oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywa w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem nieodwołane na tytuły aktywne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	3 003	1 725	1 725	10,72
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
Razem nieodwołane na tytuły aktywne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	3 003	1 725	1 725	10,72
GHELANCO INVEST SP. Z O.O. SERIA H (PLGHELANCO0115)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	3 003	1 725	1 725	10,72
POLNORD S.A. SERIA NSZ (PLPOLNORD0159)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA PP-III (PLNOBLE00090)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA D (PLECHFS00183)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA PP-III (PLNOBLE00090)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA D (PLECHFS00183)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. SERIA D (PLZNS000063)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
O terminie wykupu powyżej 1 roku: Obligacje	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
Razem nieodwołane na tytuły aktywne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
GHELANCO INVEST SP. Z O.O. SERIA I (PLGHELANCO0131)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
RONSON EUROPE N.V. SERIA I (PLRNSER00086)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA PP-2 (PLGETBKR00046)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
LC CORP S.A. SERIA LCC005200320 (PLLCORP00074)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. SERIA F (PLZPMHK00044)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
KREDYT INKASO S.A. SERIA A1 (PLKINK00188)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
GETBACK S.A. SERIA VD (-)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
LOKUM DEVELOPER S.A. SERIA D (PLLKMDV00072)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
CAPITAL PARK S.A. SERIA K (PLCPKPK00136)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA PLGT062020 (PLGT06000243)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12
GHELANCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PB (PLGHELANCO0107)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 633	343	343	2,12

Instrumenty pochodne	Podstawa ryzyka	Nazwa ryzyka	Emisient (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (wydawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach opłatom
Razem	-	-	-	-	-	-	2 600 000	0	1,19
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	2 600 000	0	1,19
Razem: bilansowane na ryzyku aktywnym	-	-	-	-	-	-	2 600 000	0	1,19
Forward EUR/PLN, 2017.07.07 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	200,000,00 EUR po kursie walutowym 4.2638000000	200 000	20 000	0	0,01
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	200,000,00 EUR po kursie walutowym 4.2397000000	200 000	20 000	0	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.08.04 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	100,000,00 EUR po kursie walutowym 4.2345000000	100 000	10 000	0	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.08.11 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	100,000,00 EUR po kursie walutowym 4.2193000000	100 000	10 000	0	-0,01
Forward EUR/PLN, 2017.09.08 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	150,000,00 EUR po kursie walutowym 4.2141000000	150 000	15 000	0	-0,02
Forward EUR/PLN, 2017.09.08 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	150,000,00 EUR po kursie walutowym 4.2101000000	150 000	15 000	0	-0,03
Forward EUR/PLN, 2017.09.08 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	50,000,00 USD po kursie walutowym 3.9848000000	50 000	5 000	0	0,09
Forward USD/PLN, 2017.07.07 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	50,000,00 USD po kursie walutowym 3.9565000000	50 000	5 000	0	0,08
Forward USD/PLN, 2017.07.14 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	100,000,00 USD po kursie walutowym 3.9673000000	100 000	10 000	0	0,12
Forward USD/PLN, 2017.07.14 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	20,000,00 USD po kursie walutowym 3.8921000000	20 000	2 000	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	100,000,00 USD po kursie walutowym 3.8703000000	100 000	10 000	0	0,09
Forward USD/PLN, 2017.07.28 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	100,000,00 USD po kursie walutowym 3.8451000000	100 000	10 000	0	0,09
Forward USD/PLN, 2017.08.04 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	20,000,00 USD po kursie walutowym 3.8641000000	20 000	2 000	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.08.04 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	250,000,00 USD po kursie walutowym 3.8814000000	250 000	25 000	0	0,27
Forward USD/PLN, 2017.08.04 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK POLSKI S.A.	Polska	110,000,00 USD po kursie walutowym 3.8888000000	110 000	11 000	0	0,03
Forward USD/PLN, 2017.08.18 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	100,000,00 USD po kursie walutowym 3.7443000000	100 000	10 000	0	0,03
Forward USD/PLN, 2017.08.25 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	100,000,00 USD po kursie walutowym 3.7173000000	100 000	10 000	0	0,01
Forward USD/PLN, 2017.08.25 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	150,000,00 USD po kursie walutowym 3.7423000000	150 000	15 000	0	0,03
Forward USD/PLN, 2017.09.15 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	80,000,00 USD po kursie walutowym 3.7240000000	80 000	8 000	0	0,01
Forward USD/PLN, 2017.09.15 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	200,000,00 USD po kursie walutowym 3.7240000000	200 000	20 000	0	0,02
Forward USD/PLN, 2017.09.22 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	200,000,00 USD po kursie walutowym 3.7372500000	200 000	20 000	0	0,04
Forward USD/PLN, 2017.09.21 (-) (Kredyt)	Nieodwołane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	100,000,00 USD po kursie walutowym 3.7431000000	100 000	10 000	0	0,02

Handwritten signature/initials

Instrumenty uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Podział 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
Bazam sfinansowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	139 167 000,00	12 681	75,23
FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND Y-ACC-EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0370787533)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	Luksemburg		139 167 000,00	12 681	75,23
FIDELITY FUNDS - EURO CORPORATE BOND FUND Y-ACC-EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0370787539)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	Luksemburg		10 260 000,00	764	4,59
JP MORGAN FUNDS - GLOBAL BOND OPPORTUNITIES FUND C (ACC) USD, OPEN-END FUND, SICAV (LU067954421)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	JP MORGAN FUNDS SICAV	Luksemburg		3 700 000,00	510	3,11
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - GLOBAL INFLATION LINKED BOND FUND D2 USD, OPEN-END FUND, SICAV (LU0448666644)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV	Luksemburg		2 285 000,00	980	5,78
THEAM QUANT - EQUITY EUROPE INCOME DEFENSIVE I CAPITALISATION, OPEN-END FUND, SICAV (LU1049886952)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT SICAV	Luksemburg		4 970 000,00	295	1,65
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND D2RF USD, OPEN-END FUND, SICAV (LU0297941386)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV	Luksemburg		4 032 000,00	2 269	13,63
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES FUND D2 USD, OPEN-END FUND, SICAV	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV	Luksemburg		30 910 000,00	2 172	13,34
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND D2 USD, OPEN-END FUND, SICAV (LU0297941389)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV	Luksemburg		24 760 000,00	1 358	7,93
PRIMO FUNDS - GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - INCOME FUND JUST ACC, OPEN-END FUND, ETF (E00837KCF77)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRIMO FUNDS - GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	Luksemburg		13 530 000,00	1 306	7,64
PRIMO FUNDS - GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - DIVERSIFIED INCOME FUND INSTITUTIONAL ACC USD, OPEN-END FUND, ETF	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRIMO FUNDS - GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	Irlandia		27 420 000,00	1 452	8,71
						17 300 000,00	1 478	8,85

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzonym, notami objaśniającymi oraz informacją integralną części jednostkowego sprawozdania.

PW

BILANS

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY

sporządzony na dzień 30.06.2017 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje Bilansu	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
I. Aktywa	16 276	200
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 082	200
2. Należności	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	14 194	0
- dłużne papiery wartościowe	1 745	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	256	0
- z tytułu instrumentów pochodnych	11	0
III. Aktywa netto (I - II)	16 020	200
IV. Kapitał Subfunduszu	16 019	200
1. Kapitał wpłacony	16 809	200
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-790	0
V. Dochody zatrzymane	242	0
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	32	0
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	210	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-241	0
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	16 020	200
Liczba jednostek uczestnictwa ogółem	158 571,550	2 000,000
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	63 978,864	2 000,000
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	94 592,686	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	101,03	99,84
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	101,03	0,00
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w EUR)	0,00	0,00
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w USD)	0,00	0,00

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

PW

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY

sporządzony za okres 01.01.2017 -30.06.2017 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2017 -30.06.2017 r.	07.12.2016 - 31.12.2016 r. *)
I. Przychody z lokat	32	0
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	20	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	12	0
5. Pozostałe, w tym:	0	0
- przychody z tytułu kick-back	0	0
II. Koszty Subfunduszu	0	0
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	0	0
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	32	0
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-31	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	210	0
- z tytułu różnic kursowych:	-7	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-241	0
- z tytułu różnic kursowych:	-477	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	1	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	0,01	0,00
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	0,01	0,00

*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 7 grudnia 2016 roku.

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

PW

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY

sporządzony za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2017 - 30.06.2017 r.	07.12.2016 - 31.12.2016 r. *)
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	200	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1	0
a) przychody z lokat netto	32	0
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	210	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-241	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1	0
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (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:	15 819	200
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	16 609	200
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-790	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	15 820	200
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	16 020	200
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 375	200
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii A i B w okresie sprawozdawczym	156 571,550	2 000,000
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	164 383,742	2 000,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	7 812,192	0,000
c) saldo zmian kategorii A i B	156 571,550	2 000,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A i B narastająco od początku działalności Subfunduszu	158 571,550	2 000,000
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	166 383,742	2 000,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii A i B	7 812,192	0,000
c) saldo zmian kategorii A i B	158 571,550	2 000,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	99,84	0,00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	101,03	99,84
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	2,08%	-2,34%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B w okresie sprawozdawczym (w PLN)	99,54	99,84
Data wyceny	2017-02-01	2016-12-30, 2016-12-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B w okresie sprawozdawczym (w PLN)	101,79	100,00
Data wyceny	2017-06-21	2016-12-07
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A i B według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	101,03	99,84
Data wyceny	2017-06-30	2016-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku w ujęciu rocznym, w tym:	0,00%	0,00%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	0,00%	0,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 7 grudnia 2016 roku.

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

PW

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY

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. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) 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 Agent Transferowy Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436.
- 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 dotyczą.
- 2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 4) Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz Millennium SFIO na rzecz jednego z Subfunduszy, ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu albo w zawartej umowie.
- 5) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 6) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ppkt. 9, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 7) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 8) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 6.
- 9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 6, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 10) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY

ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia półrocznego jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 30 czerwca 2017 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po 30 czerwca 2017 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 30 czerwca 2017 roku.

- 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 ujmują się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt. 18.
- 17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
- 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 19) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych,
 - c) zwrot opłat pobieranych przez fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa stanowią składniki portfela lokat Subfunduszu.
- 20) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) koszty z tytułu opłaty za zarządzanie,
 - c) opłaty na rzecz depozytariusza,
 - d) usługi w zakresie rachunkowości,
 - e) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 22) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 23) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 24) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 25) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 27.
- 27) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 26.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 8.
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
- 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny, a jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, według odpowiednio kursu zamknięcia albo tej wartości,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
 - (a) w przypadku akcji – korektę w oparciu o wartość wyznaczoną zgodnie z pkt a) na innym aktywnym rynku lub w oparciu o wartość ustaloną na podstawie analizy cen spółek porównywalnych, to znaczy w oparciu o publicznie ogłoszone na aktywnym rynku ceny akcji wyemitowanych przez podmioty o podobnym profilu i zakresie działania lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
 - (b) w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego,
 - (c) w przypadku praw poboru – korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,

- (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
- (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,
- c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ostatnią ogłoszoną przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekta dokonywana jest w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii, o porównywalnej strukturze składników lokat.

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

- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

- 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:
 - a) akcje,
 - b) warianty 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,
 - 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 wartości 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 uwzględniał 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.

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY

- (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowiła sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 8 e.
- 9) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
 - 10) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 11) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
 - 12) Należne przychody odsetkowe z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 13) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
 - 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
 - 15) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR albo USD.
 - 16) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.
 - 17) Dla oszacowania wartości godziwej, zgodnie z zasadami oraz przy zastosowaniu metod i modeli wyceny, o których mowa w niniejszym punkcie, Subfundusz może korzystać z informacji, kwotowań i narzędzi dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg.

4. Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są w zgodzie z zasadami ostrożnej wyceny. W szczególnych przypadkach (w szczególności przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymagać może dokonania oszacowania opartego o subiektywne oceny, estymacje i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań oraz kwoty przychodów i kosztów. Oszacowania dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. W miarę możliwości w modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach oszacowania są niezbędne. Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Zmiany przyjętych założeń i oszacowań mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane, a przed wdrożeniem analizowane i przedstawiane Depozytariuszowi Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia. Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków. Odpisy z tytułu utraty wartości 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 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Subfundusz nie wprowadził zmian sposobu prezentacji.

PW

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	11	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	180	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	64	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	1	0
13) Pozostałe, w tym:	0	0
- zaliczka na podatek dochodowy	0	0
Razem	256	0

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	30.06.2017 r.		31.12.2016 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Banki:				
Bank Millennium S.A.	PLN	2 058	2 058 PLN	200
Bank Millennium S.A.	EUR	4	15 EUR	0
Bank Millennium S.A.	USD	3	9 USD	0
Razem			2 082	200

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	989	200
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	128	0
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	174	0

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

PN

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
Ryzyka w tys. PLN	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ¹⁾	1 745	0
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	424	0
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	1 321	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	14 057	200
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys.	14 057	200
- środki pieniężne	2 082	200
- należności	0	0
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11 975	0
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	2 082	200
- środki pieniężne Bank Millennium S.A.	2 082	200
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	12 909	0
a) środki pieniężne	24	0
b) należności	0	0
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	12 874	0
e) zobowiązania	11	0
4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: ⁸⁾	0	0

¹⁾ Ryzyko stopy procentowej powoduje, że Subfundusz narażony jest na zmianę wartości aktywów i zobowiązań na skutek zmian stóp procentowych. Z uwagi na to, iż głównym składnikiem lokat Subfunduszu są tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestujących, między innymi, w dłużne instrumenty finansowe, Subfundusz jest tylko pośrednio narażony na ryzyko stopy procentowej. Subfundusz nie posiada wystarczająco szczegółowych danych dotyczących składu portfela lokat funduszy zagranicznych, których jest uczestnikiem, aby mógł dokładnie przedstawić poziom obciążenia swoich aktywów ryzykiem stopy procentowej. Subfundusz nie posiada istotnych zobowiązań obciążonych ryzykiem stopy procentowej.

²⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

³⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe: obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

⁴⁾ Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

⁵⁾ Z uwagi na to, iż głównym składnikiem lokat Subfunduszu są tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących, między innymi, w dłużne instrumenty finansowe, Subfundusz jest pośrednio narażony na ryzyko kredytowe. Subfundusz nie posiada wystarczająco szczegółowych danych dotyczących składu portfela lokat funduszy zagranicznych, których jest uczestnikiem, aby mógł przedstawić dokładny poziom obciążenia swoich aktywów ryzykiem kredytowym z tego tytułu. Ryzyko kredytowe prezentowane w nocie obejmuje ryzyko niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), jednostek oraz tytułów uczestnictwa, depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. Zaprezentowana w nocie wartość maksymalnego obciążenia aktywów ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich zobowiązań, określona została przy założeniu, że obciążone są tym rodzajem ryzyka wszystkie jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych, których przyjęta polityka inwestycyjna skutkuje tym, że większość lokat stanowią inwestycje w instrumenty dłużne. Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym, w tym ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, na dzień bilansowy zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

⁶⁾ Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

PN

⁷⁾ Przez ryzyko walutowe uważa się ryzyko związane z możliwością wahań kursu walut obcych w stosunku do PLN i jego wpływu na wartość aktywów i pasywów Subfunduszu. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa wyrażonych w walucie obcej składników aktywów i pasywów. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz zawiera transakcje na instrumentach pochodnych.

⁸⁾ Ryzyko płynności rozumiane jest jako ryzyko wystąpienia sytuacji, gdy Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych, niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też, gdy zbycie aktywów może nastąpić na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu. Ryzyko płynności dotyczy także sytuacji, w której Subfundusz nie będzie miał możliwości realizacji transakcji na składnikach portfela inwestycyjnego (np. w przypadku zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez zagraniczne fundusze inwestycyjne będące składnikami lokat Subfunduszu).

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityka Subfunduszu przewiduje utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności. Subfundusz inwestuje w składniki portfela lokat o dużej płynności oraz składniki portfela lokat, które są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach, a także takie, które charakteryzują się niską płynnością i nie są notowane na aktywnym rynku. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników portfela lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, wg oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie jak podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

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: swap procentowy (IRS), kontrakt terminowy futures na indeks, walutowy kontrakt terminowy forward.

Wartość ekspozycji AFI na 30 czerwca 2017r. wyniosła 100,32%

Wartości ekspozycji AFI w okresie od 6 czerwca do 30 czerwca 2017r. wynosiły:

- Wartość najwyższa 251,39%*
- Wartość przeciętna 114,48%
- Wartość najniższa 98,68%

*W dniu 2017-02-01 Wartość Aktywów Netto wynosiła 276 755,20 PLN natomiast Wartość Aktywów Brutto 697 255,34 PLN. Tak duża rozbieżność wynikała z faktu, że na rachunkach nabyć zaewidencjonowano środki w kwocie: 451 674,00 PLN. Ekspozycja AFI wyniosła 251% WAN..

W związku z powyższym w dniu 2017-02-01 wystąpiło przekroczenie pasywne limitu ekspozycji AFI, limit ustalony na poziomie 200% WAN. Przekroczenie spowodowane było przez zmianę aktywów w wyniku wpłat na rachunek nabyć. Po wyłączeniu rachunków nabyć z badania limitu, przekroczenie nie wystąpiłoby.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

30.06.2017 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Forward EUR/PLN, 2017.07.07 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	2017-07-07	20,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2658000000 PLN	2017-07-07	2017-07-07	
Forward EUR/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	2017-07-21	20,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2397000000 PLN	2017-07-21	2017-07-21	
Forward EUR/PLN, 2017.08.04 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	2017-08-04	160,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2345000000 PLN	2017-08-04	2017-08-04	
Forward EUR/PLN, 2017.08.11 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	2017-08-11	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2193000000 PLN	2017-08-11	2017-08-11	
Forward EUR/PLN, 2017.09.08 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	2017-09-08	150,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2141000000 PLN	2017-09-08	2017-09-08	
Forward EUR/PLN, 2017.09.08 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5	2017-09-08	150,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2101000000 PLN	2017-09-08	2017-09-08	
Forward USD/PLN, 2017.07.07 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	14	2017-07-07	50,000.00 USD po kursie walutowym 3.9848000000 PLN	2017-07-07	2017-07-07	
Forward USD/PLN, 2017.07.07 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	13	2017-07-07	50,000.00 USD po kursie walutowym 3.9563000000 PLN	2017-07-07	2017-07-07	
Forward USD/PLN, 2017.07.14 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	20	2017-07-14	100,000.00 USD po kursie walutowym 3.9073000000 PLN	2017-07-14	2017-07-14	
Forward USD/PLN, 2017.07.14 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	2017-07-14	20,000.00 USD po kursie walutowym 3.8921000000 PLN	2017-07-14	2017-07-14	
Forward USD/PLN, 2017.07.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	16	2017-07-21	100,000.00 USD po kursie walutowym 3.8703000000 PLN	2017-07-21	2017-07-21	

Forward USD/PLN, 2017.07.28 (-) (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	14	2017-07-28	100,000.00 USD po kursie walutowym 3.8451000000 PLN	2017-07-28	2017-07-28
Forward USD/PLN, 2017.08.04 (-) (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	2017-08-04	20,000.00 USD po kursie walutowym 3.8861000000 PLN	2017-08-04	2017-08-04
Forward USD/PLN, 2017.08.04 (-) (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	45	2017-08-04	260,000.00 USD po kursie walutowym 3.8814000000 PLN	2017-08-04	2017-08-04
Forward USD/PLN, 2017.08.04 (-) (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	44	2017-08-04	250,000.00 USD po kursie walutowym 3.8808000000 PLN	2017-08-04	2017-08-04
Forward USD/PLN, 2017.08.04 (-) (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	2017-08-04	110,000.00 USD po kursie walutowym 3.7562000000 PLN	2017-08-04	2017-08-04
Forward USD/PLN, 2017.08.18 (-) (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	2017-08-18	110,000.00 USD po kursie walutowym 3.7543000000 PLN	2017-08-18	2017-08-18
Forward USD/PLN, 2017.08.25 (-) (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	2017-08-25	100,000.00 USD po kursie walutowym 3.7173000000 PLN	2017-08-25	2017-08-25
Forward USD/PLN, 2017.08.25 (-) (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	2017-08-25	150,000.00 USD po kursie walutowym 3.7423000000 PLN	2017-08-25	2017-08-25
Forward USD/PLN, 2017.09.15 (-) (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	2017-09-15	80,000.00 USD po kursie walutowym 3.7240000000 PLN	2017-09-15	2017-09-15
Forward USD/PLN, 2017.09.15 (-) (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	2017-09-15	200,000.00 USD po kursie walutowym 3.7240000000 PLN	2017-09-15	2017-09-15
Forward USD/PLN, 2017.09.22 (-) (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6	2017-09-22	200,000.00 USD po kursie walutowym 3.7372500000 PLN	2017-09-22	2017-09-22
Forward USD/PLN, 2017.09.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	2017-09-21	100,000.00 USD po kursie walutowym 3.7431000000 PLN	2017-09-21	2017-09-21
Razem					194				

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

PN

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN	30.06.2017 r.		31.12.2016 r.	
	Jednostka	Waluta	Jednostka	Waluta
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego				
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Środka pieniężne	w tys.	PLN	3 378	w tys.
Należności	w tys.	PLN	2 058	w tys.
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	0	w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0	w tys.
Składniki lokat notowane na biernym rynku	w tys.	PLN	1 320	w tys.
Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.
Zobowiązania	w tys.	PLN	245	w tys.
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Środki pieniężne	w tys.	PLN	12 898	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	EUR	24	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	4	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	PLN	15	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	3	w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	9	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	PLN	12 874	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	745	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	PLN	3 150	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	2 624	w tys.
Zobowiązania	w tys.	PLN	9 724	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	PLN	11	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	3	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	PLN	11	w tys.
Razem		USD	0	w tys.
			16 020	

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2017 - 30.06.2017 r.		07.12.2016 - 31.12.2016 r. *)	
	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe
Składniki lokat				
Dłużne papiery wartościowe	zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za	0	0	0	0
Razem	0	0	0	0
Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN				
Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe
Składniki lokat				
Dłużne papiery wartościowe	zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane	zrealizowane
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za	0	0	0	0
Razem	-7	-479	0	0

*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 7 grudnia 2016 roku.

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w	30.06.2017 r.		31.12.2016 r.	
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
EUR	PLN	4,2265 EUR	PLN	4,4240 EUR
USD		3,7062 USD		4,1793 USD
GBP		4,8132 GBP		5,1445 GBP
JPY		0,0331 JPY		0,0357 JPY

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN	01.01.2017 - 30.06.2017 r.		07.12.2016 - 31.12.2016 r. *)	
	Wartość	Wzrost (spadek)	Wartość	Wzrost (spadek)
Składniki lokat				
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0	0
2) Składniki lokat nieotworzone na aktywnym rynku	210	-241	0	0
3) Nieruchomości	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0
Razem	210	-241	0	0

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Zgodnie z § 122 ust. 5 Statutu Funduszu wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych, z wyłączeniem opłat związanych z utworzeniem Subfunduszu,
 2. prowizji i opłat związanych z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odpierdżaniem wierzytelności,
 3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
 4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.
- Od dnia 28 grudnia 2011 roku Subfundusz pokrywa do wysokości 220 tys. zł także koszty związane z:
1. opłatami na rzecz Depozytariusza, w części dotyczącej wynagrodzenia za obliczanie wartości aktywów netto i kontroli limitów inwestycyjnych,
 2. prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego.

Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 2,5% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2017 - 30.06.2017 r.		07.12.2016 - 31.12.2016 r. *)	
	Wartość w okresie	Wartość w okresie	Wartość w okresie	Wartość w okresie
1) Część stała wynagrodzenia - dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	0	0	0	0
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 7 grudnia 2016 roku.

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe		31.12.2016 r. *)	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	200	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	99,84	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 7 grudnia 2016 roku.

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY

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 2017 roku do 30 czerwca 2017 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 2017 roku do 30 czerwca 2017 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 2017 roku do 30 czerwca 2017 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.

Zgodnie z par. 129 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 2 000 000 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.

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.

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY

PH

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 niniejszego sprawozdania finansowego. Pełna treść polityki inwestycyjnej zapisana jest w prospekcie informacyjnym, który dostępny jest na stronie internetowej Millennium TFI S.A.

Poza informacjami wykazanymi w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian, i które wymagałyby ujawnienia informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.