

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 Funduszu

Oświadczenie Banku Depozytariusza

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

Zawartość:

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
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.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego połączonego 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 połączonego sprawozdania finansowego Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2B, obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego połączonego 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 połączonego 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 połączonego 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 zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

*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.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Funduszu 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. Accordi

Agnieszka Accordi

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 29 sierpnia 2017 r.

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 2017 roku.

Sprawozdanie przedstawia wyniki działalności Funduszu wraz z wydzielonymi w nim Subfunduszami osiągnięte w okresie sprawozdawczym. Towarzystwo mogło wpływać na wyniki Subfunduszy poprzez działania i decyzje podejmowane w ramach zarządzania Funduszem, w zakresie wynikającym z polityki inwestycyjnej przyjętej dla poszczególnych Subfunduszy w Statucie Funduszu, jednak to przede wszystkim czynniki rynkowe decydowały o tym, jakie wyniki osiągnęły Subfundusze. Dla lepszego zrozumienia, jak czynniki rynkowe wpływały na uzyskane wyniki inwestowania aktywów Subfunduszy, przedstawiamy Państwu najważniejsze wydarzenia mające miejsce na tych rynkach w pierwszej połowie bieżącego roku.

Pierwsza połowa roku okazała się dosyć udana dla większości inwestorów. Początek roku był kontynuacją trendu zapoczątkowanego w listopadzie 2016 roku, związanego z wyborem Donalda Trumpa na prezydenta Stanów Zjednoczonych, oraz jego obietnicami złożonymi w kampanii wyborczej. Jednak ostatnie wydarzenia stawiają pod dużym znakiem zapytania możliwość wypełnienia obietnic wyborczych przez nową amerykańską administrację. Początek roku przyniósł również formalne rozpoczęcie negocjacji Wielkiej Brytanii z Unią Europejską dotyczących wyjścia tego kraju z Unii. Dodatkowym elementem niepewności było ogłoszenie w tym kraju przyspieszonych wyborów parlamentarnych. W wyniku wyborów, które odbyły się w czerwcu, rządząca partia utraciła większość w parlamencie. Na kontynencie europejskim głównymi wydarzeniami były wybory w Holandii oraz Francji, które odbyły się bez niespodzianek. W Holandii zwycięstwo odniosła centro-prawicowo rządząca partia, z kolei we Francji proeuropejski kandydat Emmanuel Macron. Partia prezydenta Francji wygrała również wybory parlamentarne, obejmując ponad 60% miejsc w parlamencie, co daje nowemu przywódcy silny mandat do wprowadzania obietnic wyborczych. Ważnym elementem mającym ogromny wpływ na globalne rynki są banki centralne, które nadal pozostają ostrożne, stopniowo normalizując swoje polityki monetarne. W Stanach Zjednoczonych FED w tym roku zgodnie z oczekiwaniami rynku dwukrotnie podniósł stopy procentowe oraz zapowiedział stopniowe zmniejszanie poziomu bilansu. Z kolei Europejski Bank Centralny nadal pozostaje przy swojej ekspansywnej polityce monetarnej, jednak prezydent Mario Draghi zasygnalizował ograniczenie program stymulacji w przypadku poprawiającej się sytuacji w gospodarce.

Od początku roku najsilniejsze wzrosty odnotowały rynki akcji, które korzystały na poprawiającej się globalnej aktywności gospodarczej, umiarkowanej inflacji, co zarówno wspierało wzrost zysków jak i pozwalało bankom centralnym na prowadzenie przewidywalnej polityki monetarnej. Indeks MSCI ACWI odnotował wzrost o 11,8%, regionalnie najmocniejsze okazały się rynki wschodzące, które od początku roku wzrosły o 18,6% (wzrost mierzony Indekssem MSCI Emerging Markets). Rynek amerykański i europejski osiągnęły stopy zwrotu na takim samym poziomie 9,3%.

Warszawska giełda na tle światowych parkietów wypadła bardzo dobrze. Szeroki rynek reprezentowany przez indeks WIG zanotował wzrost o 17,9%. Indeks największych spółek - WIG20, wzrósł w ciągu półrocza aż o 18,1%. Słabiej wypadły mniejsze spółki: indeks sWIG80 zyskał 12,7%, natomiast indeks mWIG40 wzrósł o 16,4%.

Na rynku długu, w pierwszej połowie 2017 roku rentowności obligacji na głównych rynkach przez większość czasu poruszały się w trendzie bocznym. W Stanach Zjednoczonych rentowności spadły poniżej poziomu 2,2%, osiągając na koniec czerwca najniższy poziom od początku roku, jako rezultat niższej inflacji oraz spadków cen ropy naftowej. W strefie euro rentowność niemieckiej dziesięciolatki wahała się w przedziale 0,2% - 0,5%. Pod koniec czerwca rentowności wzrosły w związku ze spekulacjami, że ECB może ograniczyć swój program skupu aktywów wcześniej, niż przewidywano. Podobnie do rynków akcji, w pierwszej połowie 2017 roku najlepszy okazał się sektor obligacji rynków wschodzących, osiągając stopę zwrotu na poziomie 6,3%. Ogólna poprawa globalnej sytuacji gospodarczej sprzyjała również długowi korporacyjnemu. Najmocniejsze okazały

wysokodochodowe obligacje amerykańskie i europejskie, które uzyskały odpowiednio 4,9% i 3,7%. Pierwsze półrocze 2017 r. okazało się również pozytywne dla polskiego rynku długu. Rentowność dziesięcioletniej obligacji skarbowej spadła z poziomu 3,6% do 3,3%, natomiast w przypadku pięcioletniej spadała z poziomu 2,9% na koniec 2016 roku do 2,7%.

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 2016 do 30 czerwca 2017 roku, ukształtowały się następująco:

• Millennium SFIO Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu	2,93%
• Millennium SFIO Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych	-0,06%
• Millennium SFIO Subfundusz Globalny Akcji	7,42%
• Millennium SFIO Subfundusz Absolute Return	4,48%
• Millennium SFIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	2,35%
• Millennium SFIO Subfundusz Konserwatywny	1,22%

W pierwszej połowie 2017 roku suma aktywów krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosła o 5,1% ich początkowej wartości, z poziomu 258,9 mld do poziomu 272,2 mld złotych. Tempo wzrostu aktywów jest dużo większe, niż w roku poprzednim, kiedy w ciągu całego roku przyrost ten nie przekroczył 3%. Warte odnotowania jest istotna zmiana w tempie przyrostu wysokości aktywów w obu kategoriach, aktywów rynku kapitałowego i rynku niepublicznego. W pierwszej połowie 2017 roku aktywa tych pierwszych, które adresowane są do szerokiej publiczności, odnotowały wzrost o 8,4% (z poziomu 147,4 mld do 159,8 mld) natomiast fundusze rynku niepublicznego odnotowały niespełna 1-procentowy wzrost (z poziomu 111,5 mld do 112,4 mld złotych). W całym roku 2016 przyrost aktywów w pierwszej grupie funduszy praktycznie nie wystąpił, podczas gdy w drugiej wzrost wyniósł 6,4%. Wskazuje to zmianę preferencji inwestorów, których zainteresowanie najwyraźniej odwraca się od funduszy rynku niepublicznego.

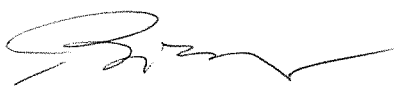
Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zakończyło pierwsze półrocze 2017 roku z aktywami zarządzanych funduszy na poziomie 4 600 mln złotych. Tempo przyrostu ich wartości w stosunku do końca 2016 roku o 15,5% jest ponad trzykrotnie większe, niż wzrost wartości aktywów całego rynku funduszy w Polsce. Towarzystwo odnotowało nabycia jednostek uczestnictwa zarządzanych funduszy otwartych o wartości około 869 mln złotych, natomiast wartość odkupień wyniosła około 415 mln złotych. Wynik netto sprzedaży był zatem dodatni i wyniósł 454 mln złotych. Do funduszu zamkniętego Towarzystwo pozyskało w tym czasie aktywa o wartości ok. 30 mln złotych.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zmienił liczby wyodrębnionych w jego składzie Subfunduszy. Subfundusz Konserwatywny, który rozpoczął działalność jeszcze w grudniu 2016 roku, rozpoczął w okresie sprawozdawczym zbywanie jednostek uczestnictwa. Stosowne komunikaty i informacje o działalności Towarzystwa oraz zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych w omawianym okresie znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.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



Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu



Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

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

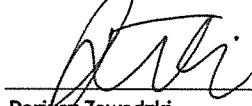
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 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 2017 r., o łącznej wartości 2 128 142 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 2 258 294 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 50 405 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.



Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



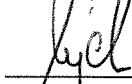
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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 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 2016 roku, poz. 1896 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,
6. Subfundusz Konserwatywny,

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

Przegląd połączonych sprawozdań finansowych

Przeglądu połączonych sprawozdań finansowych 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 Funduszu

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

Specjalizacja Funduszu

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2017 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 2016 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 2016 roku, które zostały sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań 5 Subfunduszy wyodrębnionych na dzień 31 grudnia 2016 roku w ramach Funduszu, tj.:
 - Subfundusz Globalny Akcji,
 - Subfundusz Absolute Return,
 - Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu,
 - Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych,
 - Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
 - Subfundusz Konserwatywny

I. ZESTAWNIENIE LOKAT

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	29 902	31 687	1,37	37 261	38 998	2,14
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	809	794	0,03	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	5 018	5 037	0,22	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	1 721 763	1 730 930	74,93	1 198 541	1 249 234	68,61
Instrumenty pochodne *)	0	30 635	1,33	0	-35 829	-1,97
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	320 315	329 059	14,24	371 320	402 291	22,09
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	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	2 077 807	2 128 142	92,12	1 607 122	1 654 694	90,87

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

II. BILANS

Pozycje Bilansu	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
I. Aktywa	2 310 090	1 820 797
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	176 578	128 843
2. Należności	1 057	44
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	406 578	214 354
- dłużne papiery wartościowe	368 478	169 508
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 725 877	1 477 556
- dłużne papiery wartościowe	1 362 452	1 079 726
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	51 796	47 013
1. Zobowiązania własne Subfunduszy	51 796	47 013
2. Zobowiązania proporcjonalne Funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	2 258 294	1 773 784
IV. Kapitał Funduszu	2 102 321	1 668 216
1. Kapitał wpłacony	5 388 887	4 740 146
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 286 566	-3 071 930
V. Dochody zatrzymane	119 618	70 882
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	42 928	48 958
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	76 690	21 924
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	36 355	34 686
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	2 258 294	1 773 784

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2017 - 30.06.2017 r.	01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2016 - 30.06.2016 r.
I. Przychody z lokat	25 791	47 483	26 733
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	238	615	436
2. Przychody odsetkowe	25 448	38 900	21 284
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	12	7 634	4 594
5. Pozostałe, w tym:	93	334	419
- przychody z tytułu kick-back	0	317	226
- premia od wykupu obligacji	0	3	0
II. Koszty Funduszu	31 821	36 671	18 298
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	19 499	35 771	17 843
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	197	440	224
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	217	452	223
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	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	10 297	0	0
13. Pozostałe	1 611	8	8
- rozliczenie IRS	1 595	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	31 821	36 671	18 298
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-6 030	10 812	8 435
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	56 435	27 786	-12 363
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	54 766	36 755	-3 132
- z tytułu różnic kursowych:	-3 208	58 289	38 133
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 669	-8 969	-9 231
- z tytułu różnic kursowych:	-85 534	2 944	5 995
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	50 405	38 598	-3 928

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

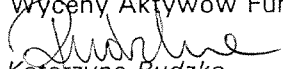
Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2017 - 30.06.2017 r.	01.01.2016 - 31.12.2016 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 773 784	1 805 631
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	50 405	38 598
a) przychody z lokat netto	-6 030	10 812
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	54 766	36 755
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 669	-8 969
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	50 405	38 598
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:	434 105	-70 445
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	648 741	749 504
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-214 636	-819 949
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	484 510	-31 847
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 258 294	1 773 784
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 988 771	1 672 800

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

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2017 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 r. 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, Subfunduszem Konserwatywny oświadcza, że dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. oraz dane przedstawione w sprawozdaniach jednostkowych następujących subfunduszy: Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., Subfunduszu Absolute Return za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., Subfunduszu Globalny Stabilnego Wzrostu za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., Subfunduszu Globalny Strategii Alternatywnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., Subfunduszu Globalny Akcji za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. i Subfunduszu Konserwatywny za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 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
Starszy Specjalista
w Zespole Wyceny Aktywów Funduszy

Katarzyna Rudzka

Departament Powierniczy
Starszy Kierownik
w Zespole Wyceny Aktywów Funduszy

Jolanta Białek