

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) Millennium Subfunduszu Globalnego Stabilnego Wzrostu („Subfundusz”), wydzielonego z Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), zarządzanego przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz jego wyniku z operacji oraz zmian w aktywach netto za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz statutem Funduszu;

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Subfunduszu, które zawiera:

- zestawienie lokat oraz bilans na dzień 31 grudnia 2017 r.;

oraz sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 r.:

- rachunek wyniku z operacji;
- zestawienie zmian w aktywach netto;

wprowadzenie do sprawozdania finansowego, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017

r., poz. 1089) a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.



Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z *Kodeksem etyki zawodowych księgowych* Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi

wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Towarzystwa dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne

użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie z KSB i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wynik z operacji Subfunduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi przepisami prawa i statutem Funduszu, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uważa za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego

istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Subfunduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Subfunduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej



realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby

sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- * identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- * uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- * oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- * wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Subfunduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Subfundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- * oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.



Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Agnieszka Accordi.

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

Agnieszka Accordi

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 11665

Warszawa, 20 kwietnia 2018 r.

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Specjalistycznego Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Globalnego Stabilnego Wzrostu

za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

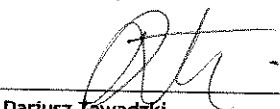
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2018 poz. 395, z późniejszymi zmianami) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Globalny Stabilnego Wzrostu, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r., o łącznej wartości 116 714 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 123 134 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 6 600 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



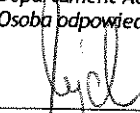
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



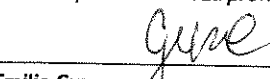
Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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



Emilia Guz
Członek Zarządu ProService Finteco Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu (dalej zwany Subfunduszem) został wydzielony w ramach Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Funduszem). Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: Dz.U. 2018, poz. 56) (zwana dalej Ustawą).

Dnia 28 stycznia 2005 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała decyzję nr DFI/W/4033-22/1-1-672/05 zezwalającą na utworzenie Funduszu. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych dnia 10 lutego 2005 roku pod numerem RFI 182.

Do dnia 3 października 2013 roku Subfundusz działał pod nazwą Subfundusz BRIC.

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

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku dokonała firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Lecha Kaczyńskiego 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

Od 4 października 2013 r. środki Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w akcje oraz w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.

Do dnia 3 października 2013 roku Fundusz lokował aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Środki Subfunduszu były lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakładała lokowanie aktywów głównie w akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących główną działalność w krajach rozwijających się, m. in. w :

- Brazylii
- Rosji
- Indiach

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

PW

- Chinach.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu zakładała dywersyfikację aktywów Subfunduszu pomiędzy funduszami zagranicznymi inwestującymi w akcje wyżej opisanych spółek. Przedmiotem inwestycji Subfunduszu były zarówno tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność w jednym z wymienionych krajów, jak i wszystkich czterech krajach.

Ograniczenia inwestycyjne

Od 4 października 2013 r. minimalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych wynosi 70% aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w obligacje oraz w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Nie więcej niż 60% aktywów Subfunduszu lokowana jest w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje oraz w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Nie więcej niż 20% aktywów Subfunduszu lokowana jest w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Ryzyko walutowe wynikające z ekspozycji w instrumenty denominowane w walutach obcych może być częściowo lub w pełni ograniczone.

Do dnia 3 października 2013 roku minimalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje wynosił 70% Aktywów Subfunduszu. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz mógł lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Środki Subfunduszu były lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w USD.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 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.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

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

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2017			31.12.2016		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	2 552	2,04%	-	-2 751	-1,93%
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	111 192	114 162	91,44%	116 339	128 167	89,73%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	111 192	116 714	93,48%	116 339	125 416	87,80%

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						14	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						14	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO STOXX, FESXHI18, 2018.03.16 (-) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	Indeks giełdowy EURO STOXX	14	-	-	-
Aktywny rynek nierelulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						24 270 000	-	2 552	2,04%
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nierelulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						24 270 000	-	2 552	2,04%
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2,150,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3186000000 PLN	2 150 000	-	317	0,25%
Forward EUR/PLN, 2018.01.26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	4,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2579000000 PLN	4 100 000	-	332	0,27%
Forward EUR/PLN, 2018.02.09 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	3,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2282000000 PLN	3 500 000	-	167	0,13%
Forward USD/PLN, 2018.01.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	3,150,000.00 USD po kursie walutowym 3.6509000000 PLN	3 150 000	-	534	0,43%
Forward USD/PLN, 2018.01.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	500,000.00 USD po kursie walutowym 3.6529000000 PLN	500 000	-	86	0,07%
Forward USD/PLN, 2018.01.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,850,000.00 USD po kursie walutowym 3.6518000000 PLN	1 850 000	-	315	0,25%
Forward USD/PLN, 2018.01.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	800,000.00 USD po kursie walutowym 3.5864000000 PLN	800 000	-	84	0,07%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

PN

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2018.01.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	900,000.00 USD po kursie walutowym 3.6072500000 PLN	900 000	-	113	0,09%
Forward USD/PLN, 2018.01.26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	600,000.00 USD po kursie walutowym 3.5918000000 PLN	600 000	-	66	0,05%
Forward USD/PLN, 2018.02.09 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	4,870,000.00 USD po kursie walutowym 3.5610500000 PLN	4 870 000	-	390	0,31%
Forward USD/PLN, 2018.02.09 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	1,850,000.00 USD po kursie walutowym 3.5609300000 PLN	1 850 000	-	148	0,12%
Suma:						24 270 014	-	2 552	2,04%

TABELA UZUPELNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany					81 630	9 938	9 448	7,57%
LYXOR DAILY DOUBLE SHORT BUND UCITS ETF, ETF, ETP, FCP (FR0010869578)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	LYXOR UCITS ETF DAILY DOUBLE SHORT BUND FCP	Francja	23 600	3 791	3 525	2,82%
PIMCO-TOT RTRN BD-USDINS ACC, OPEN-END FUND (IE0002460867)	Aktywny rynek regulowany	DUBLIN STOCK EXCHANGE	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	Irlandia	58 030	6 147	5 923	4,75%
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					813 880	101 254	104 714	83,87%
FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND Y-ACC-EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0370788753)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	Luksemburg	84 990	5 573	5 994	4,80%
BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - BLACKROCK EUROPEAN OPPORTUNITIES EXTENSION FUND D2 EUR CAP, OPEN-END FUND, SICAV (LU0418791066)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS SICAV	Luksemburg	990	1 318	1 476	1,18%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

PZ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES I EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0705071701)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS SICAV	Luksemburg	5 400	3 284	3 460	2,77%
AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON EUROPE MICROCAP F, OPEN-END FUND, SICAV (LU0212993595)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AXA WORLD FUNDS SICAV	Luksemburg	3 555	3 558	4 186	3,35%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO HIGH YIELD, OPEN-END FUND, SICAV (LU0849400030)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	Luksemburg	7 920	4 562	4 840	3,88%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EMERGING EUROPE, OPEN-END FUND, SICAV (LU0106820282)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	Luksemburg	25 040	2 806	3 511	2,81%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD GOLD FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0252988424)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PARTNERS GROUP LISTED INVESTMENTS SICAV	Luksemburg	9 230	1 004	1 065	0,85%
PARTNERS GROUP LISTED INVESTMENTS SICAV - LISTED PRIVATE EQUITY, OPEN-END FUND, SICAV (LU0196152606)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PARTNERS GROUP LISTED INVESTMENTS SICAV	Luksemburg	4 000	2 868	3 820	3,06%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US SMALL & MID-CAP EQUITY, OPEN-END FUND, SICAV (LU0205193807)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	Luksemburg	2 595	2 688	3 157	2,53%
PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT, OPEN-END FUND, SICAV (LU0128469243)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PICTET SICAV	Luksemburg	6 185	8 947	8 925	7,15%
HENDERSON HORIZON FUND EUROLAND FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU0196034820)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	52 380	3 231	3 238	2,59%
THEAM QUANT - MULTI ASSET DIVERSIFIED, OPEN-END FUND, SICAV (LU1353185074)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT SICAV	Luksemburg	10 330	5 811	5 925	4,75%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND D2, OPEN-END FUND, SICAV (LU0383940458)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS SICAV	Luksemburg	88 810	8 485	8 314	6,66%
NORDEA 1 - MULTI ASSET FUND BI EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0445386955)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	NORDEA 1, SICAV	Luksemburg	58 360	2 997	3 011	2,41%
FIDELITY FUNDS - GLOBAL FINANCIAL SERVICES FUND Y-ACC-EUR, OPEN-END, SICAV (LU0346388704)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	Luksemburg	41 190	3 433	3 591	2,88%
PICTET TOTAL RETURN-AGORA I EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU1071462532)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PICTET SICAV	Luksemburg	6 300	3 277	3 162	2,53%
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - INCOME FUND INST ACC,	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PIMCO FIXED INCOME SOURCE	Irlandia	227 050	12 251	11 295	9,05%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

TABELA UZUPELNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ								
Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	
		ETFS PLC						
Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	Luksemburg	31 650	2 659	2 609		2,09%
Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	COMGEST GROWTH PLC	Irlandia	12 730	1 898	2 031		1,63%
Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	Luksemburg	58 510	3 662	4 279		3,43%
Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PIMCO FIXED INCOME SOURCE ETFS PLC	Irlandia	48 660	4 061	3 913		3,13%
Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PIMCO FIXED INCOME SOURCE ETFS PLC	Irlandia	15 180	1 636	1 674		1,34%
Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HELIUM FUND- SELECTION, SICAV	Luksemburg	720	3 812	3 699		2,96%
Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VONTOBEL FUND, SICAV	Luksemburg	4 805	3 950	4 130		3,31%
Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	7 300	3 483	3 409		2,73%
Suma:				895 510	111 192	114 162		91,44%

TABELA DODATKOWE

Nie dotyczy.

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

II. BILANS

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

BILANS	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa	124 849	142 837
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 134	14 399
2) Należności	1	3
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	9 448	4 879
- dłużne papiery wartościowe	-	0
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	107 266	123 556
- dłużne papiery wartościowe	-	0
6) Nieruchomości	-	0
7) Pozostałe aktywa	-	0
II. Zobowiązania	1 715	3 630
- z tytułu instrumentów pochodnych	-	3 019
III. Aktywa netto (I - II)	123 134	139 207
IV. Kapitał funduszu	115 509	138 182
1) Kapitał wpłacony	605 215	563 462
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-489 706	-425 280
V. Dochody zatrzymane	2 103	-8 052
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-23 319	-17 051
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25 422	8 999
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 522	9 077
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	123 134	139 207
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	632057,3590	751 249,3120
Jednostki typu A	558497,6550	736 023,9430
Jednostki typu B	73559,7040	15 225,3690
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	194,81	185,30
Jednostki typu A		
PLN	194,81	185,30
EUR	46,71	41,89
USD	55,96	44,34
Jednostki typu B		
PLN	194,81	185,30
EUR	46,71	41,89
USD	55,96	44,34

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017.01.01 do 2017.12.31	od 2016.01.01 do 2016.12.31
I. Przychody z lokat	104	903
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	0
Przychody odsetkowe	59	54
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	638
Pozostałe	45	211
II. Koszty funduszu	6 372	6 268
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 550	6 061
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	0
Oplaty dla depozytariusza	87	100
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	0
Usługi w zakresie rachunkowości	89	107
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	0
Usługi prawne	-	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	0
Koszty odsetkowe	-	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	0
Ujemne saldo różnic kursowych	1 644	0
Pozostałe	2	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	6 372	6 268
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-6 268	-5 365
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	12 868	4 570
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	16 423	7 375
- z tytułu różnic kursowych	-486	12 555
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3 555	-2 805
- z tytułu różnic kursowych	-13 577	-2 193
VII. Wynik z operacji (V+VI)	6 600	-795
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Jednostki typu A	10,44	-1,06
Jednostki typu B	10,44	-1,06

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2017.01.01 do 2017.12.31		od 2016.01.01 do 2016.12.31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		139 207		241 794	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		6 600		-795	
a) przychody z lokat netto		-6 268		-5 365	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		16 423		7 375	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-3 555		-2 805	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		6 600		-795	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):		-		-	
a) z przychodów z lokat netto		-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat		-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)		-22 673		-101 792	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		41 753		20 091	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-64 426		-121 883	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-16 073		-102 587	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		123 134		139 207	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		129 961		172 886	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym					
Jednostki typu A					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		149 906,0007		95 335,4303	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		327 432,2887		680 728,1212	
Saldo zmian		-177 526,2880		-585 392,6909	
Jednostki typu B					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		67 763,3427		15 557,7293	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		9 429,0077		332,3603	
Saldo zmian		58 334,3350		15 225,3690	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu					
Jednostki typu A					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 323 531,0551		3 173 625,0544	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		2 765 033,4001		2 437 601,1114	
Saldo zmian		558 497,6550		736 023,9430	
Jednostki typu B					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		83 321,0720		15 557,7293	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		9 761,3680		332,3603	
Saldo zmian		73 559,7040		15 225,3690	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa					
		-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego					
Jednostki typu A					
PLN		185,30		182,98	
EUR		41,89		42,94	
USD		44,34		46,90	
Jednostki typu B					
PLN		185,30		-	
EUR		41,89		-	
USD		44,34		-	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego					
Jednostki typu A					
PLN		194,81		185,30	
EUR		46,71		41,89	
USD		55,96		44,34	
Jednostki typu B					
PLN		194,81		185,30	
EUR		46,71		41,89	
USD		55,96		44,34	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Jednostki typu A					
PLN		5,13%		1,27%	
EUR		11,50%		-2,45%	
USD		26,20%		-5,46%	
Jednostki typu B					
PLN		5,13%		-	
EUR		11,50%		-	
USD		26,20%		-	
		Wartość		Wartość	
		Data wyceny		Data wyceny	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Jednostki typu A					
PLN		185,22		167,31	
EUR		41,95		37,91	
		02.01.2017		12.02.2016	
		02.01.2017		12.02.2016	

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

PN

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017.01.01 do 2017.12.31		od 2016.01.01 do 2016.12.31	
USD	43,90	03.01.2017	41,81	21.01.2016
Jednostki typu B				
PLN	185,22	02.01.2017	167,31	12.02.2016
EUR	41,95	02.01.2017	37,91	12.02.2016
USD	43,90	03.01.2017	41,81	21.01.2016
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostki typu A				
PLN	196,44	07.11.2017	186,55	07.09.2016
EUR	46,71	29.12.2017	43,66	12.08.2016
USD	55,96	29.12.2017	49,01	16.08.2016
Jednostki typu B				
PLN	196,44	07.11.2017	186,55	07.09.2016
EUR	46,71	29.12.2017	43,66	12.08.2016
USD	55,96	29.12.2017	49,01	16.08.2016
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (**)				
Jednostki typu A				
PLN	194,81	31.12.2017	185,30	31.12.2016
EUR	46,71	31.12.2017	41,89	31.12.2016
USD	55,96	31.12.2017	44,34	31.12.2016
Jednostki typu B				
PLN	194,81	31.12.2017	185,30	31.12.2016
EUR	46,71	31.12.2017	41,89	31.12.2016
USD	55,96	31.12.2017	44,34	31.12.2016
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,90%		3,63%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,50%		3,51%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,07%		0,06%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,07%		0,06%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

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. 2018 poz. 395) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859).

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

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe prowadzone są przez ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 12A.
- 2) Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 3) Księgi rachunkowe dla Funduszu Millennium SFIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 4) Księgi rachunkowe Subfunduszu obejmują:
 - a) dziennik,
 - b) księgę główną,
 - c) księgi pomocnicze, w tym subrejestr uczestników Subfunduszu,
 - d) zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont pomocniczych,
 - e) wykaz składników aktywów i pasywów.
- 5) Subrejestr uczestników Subfunduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Subfunduszu.
- 6) Towarzystwo, działając jako organ Subfunduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 7) Przyjęte zasady rachunkowości Subfundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku z operacji i sporządzania jednostkowych sprawozdań Subfunduszu tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 8) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Subfundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
 - a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
 - b) metody wyceny oraz sposób sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 9) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Subfunduszu zostanie opisana w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszu kolejno:
 - a) w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
 - b) w rocznym i półrocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego 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 GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

PW

ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia półrocznego jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 31 grudnia 2017 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po 31 grudnia 2017 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 31 grudnia 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,

PN

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

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

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

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

- 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:
 - a) akcje,
 - b) warranty subskrypcyjne,
 - c) prawa do akcji,
 - d) prawa poboru,
 - e) dłużne papiery wartościowe,
 - f) instrumenty pochodne,
 - g) certyfikaty inwestycyjne,
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - i) pozostałe składniki lokat dopuszczone polityką inwestycyjną Subfunduszu.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) w przypadku akcji i praw do akcji – przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,
 - b) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – w oparciu o ich wartość teoretyczną, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru,
 - c) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - 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 GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

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

4. Wartości szacunkowe

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

Zmiany przyjętych założeń i oszacowań mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane, a przed wdrożeniem analizowane i przedstawiane Depozytariuszowi Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia. Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków. Odpisy z tytułu utraty wartości 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 31 grudnia 2017 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

III. Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Subfundusz nie wprowadził zmian sposobu prezentacji.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2017	31.12.2016
Należności	1	3
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	2
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	1

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania	1 715	3 630
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	3 019
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	104	40
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	209	110
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	389	448
Pozostałe składniki zobowiązań:	1 013	13
z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	1 001	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2017		31.12.2016	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	8 134	-	14 399
BANK ZACHODNI WBK S.A.	-	80	-	410
PLN	80	80	410	410
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	920	-	445
PLN	920	920	445	445
BANK MILLENNIUM S.A.	-	6 652	-	11 283
EUR	1 029	4 290	2 365	10 463
GBP	125	586	55	282
JPY	227	7	212	8
PLN	1 299	1 299	318	318
USD	135	470	51	212
MBANK S.A.	-	462	-	1 691
EUR	102	427	345	1 524
USD	10	35	40	167
BANK PEKAO S.A.	-	20	-	-
PLN	20	20	-	-
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	-	-	-	570
PLN	-	-	570	570

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2017.01.01 do 2017.12.31		od 2016.01.01 do 2016.12.31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	12 029	-	12 731
EUR	899	3 831	1 407	6 151
GBP	168	825	8	45
JPY	211	7	210	8
PLN	5 015	5 015	4 159	4 159
USD	620	2 351	604	2 369

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

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	31.12.2017	31.12.2016
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	-	-

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	31.12.2017	31.12.2016
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	-	-

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

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

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	31.12.2017	31.12.2016
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	66 825	76 444
Środki na rachunkach bankowych	8 134	14 399
Należności	1	3
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 448	4 879
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	49 242	57 163
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	15 208	-
TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	15 208	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	15 208	-
PIMCO FIXED INCOME SOURCE ETFS PLC	15 208	-

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

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

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	31.12.2017	31.12.2016
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	122 529	144 117
Środki na rachunkach bankowych	5 815	12 656
Należności	-	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 448	4 879
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	107 266	123 555
Zobowiązania	-	3 026

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 29 grudnia 2017r. wyniosła 152,7%

Wartości ekspozycji AFI w okresie od 1 stycznia do 29 grudnia 2017r. wynosiły:

- Wartość najwyższa 156,43%
- Wartość przeciętna 137,64%
- Wartość najniższa 123,38%

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2017								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadłości (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	317		05.01.2018	2,150,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3186000000 PLN	05.01.2018	05.01.2018
Forward EUR/PLN, 2018.01.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	332		26.01.2018	4,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2579000000 PLN	26.01.2018	26.01.2018
Forward EUR/PLN, 2018.02.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	167		09.02.2018	3,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2282000000 PLN	09.02.2018	09.02.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	534		05.01.2018	3,150,000.00 USD po kursie walutowym 3.6509000000 PLN	05.01.2018	05.01.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	86		05.01.2018	500,000.00 USD po kursie walutowym 3.6529000000 PLN	05.01.2018	05.01.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	315		05.01.2018	1,850,000.00 USD po kursie walutowym 3.6518000000 PLN	05.01.2018	05.01.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	84		05.01.2018	800,000.00 USD po kursie walutowym 3.5864000000 PLN	05.01.2018	05.01.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	113		05.01.2018	900,000.00 USD po kursie walutowym 3.6072500000 PLN	05.01.2018	05.01.2018

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

PN

31.12.2017									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward USD/PLN, 2018.01.26 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	66		26.01.2018	USD po kursie walutowym 3.5918000000 PLN	26.01.2018	26.01.2018
Forward USD/PLN, 2018.02.09 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	390		09.02.2018	USD po kursie walutowym 3.5610500000 PLN	09.02.2018	09.02.2018
Forward USD/PLN, 2018.02.09 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	148		09.02.2018	USD po kursie walutowym 3.5609300000 PLN	09.02.2018	09.02.2018
Wystandaryzowane instrumenty pochodne Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO STOXX, FESX18, 2018.03.16 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-		16.03.2018	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	16.03.2018	16.03.2018
Suma:									

31.12.2016									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne Forward									
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-239		13.01.2017	EUR po kursie walutowym 4.3052400000 PLN	13.01.2017	13.01.2017
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-336		13.01.2017	EUR po kursie walutowym 4.3033000000 PLN	13.01.2017	13.01.2017

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

SUBFUNDUSZ GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

PLN

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2016								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-100		13.01.2017	800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3033000000 PLN	13.01.2017	13.01.2017
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-39		13.01.2017	400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3300000000 PLN	13.01.2017	13.01.2017
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-19		17.02.2017	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3729000000 PLN	17.02.2017	17.02.2017
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-383		17.02.2017	5,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3670000000 PLN	17.02.2017	17.02.2017
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	46		17.03.2017	1,900,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4708000000 PLN	17.03.2017	17.03.2017
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	13		17.03.2017	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4733000000 PLN	17.03.2017	17.03.2017
Forward EUR/PLN, 2017.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	75		17.03.2017	3,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4714000000 PLN	17.03.2017	17.03.2017
Forward EUR/PLN, 2017.01.13 (-)	Długą	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-32		13.01.2017	1,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4542000000 PLN	13.01.2017	13.01.2017
Forward GBP/PLN, 2017.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	32		17.03.2017	220,000.00 GBP po kursie walutowym 5.3057000000 PLN	17.03.2017	17.03.2017

MILLENNIUM SPECIALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2016								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward GBP/PLN, 2017.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	22		17.03.2017	150,000.00 GBP po kursie walutowym 5.3068000000 PLN	17.03.2017	17.03.2017
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-574		13.01.2017	1,950,000.00 USD po kursie walutowym 3.8859500000 PLN	13.01.2017	13.01.2017
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-591		13.01.2017	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.8846000000 PLN	13.01.2017	13.01.2017
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-148		13.01.2017	500,000.00 USD po kursie walutowym 3.8839000000 PLN	13.01.2017	13.01.2017
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-251		13.01.2017	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.9294500000 PLN	13.01.2017	13.01.2017
Forward USD/PLN, 2017.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-307		13.01.2017	1,200,000.00 USD po kursie walutowym 3.9245000000 PLN	13.01.2017	13.01.2017
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	13		17.03.2017	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.1979400000 PLN	17.03.2017	17.03.2017
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	21		17.03.2017	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.1953000000 PLN	17.03.2017	17.03.2017
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	36		17.03.2017	3,370,000.00 USD po kursie walutowym 4.1953000000 PLN	17.03.2017	17.03.2017

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

31.12.2016									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward USD/PLN, 2017.03.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	10		17.03.2017	850.000.00 USD po kursie walutowym 4.1963000000 PLN	17.03.2017	17.03.2017
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO STOXX, FESXH17, 2017.03.17 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-		17.03.2017	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	17.03.2017	17.03.2017
Suma:									

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

PN

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU		31.12.2017		31.12.2016	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa			124 849		142 837
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			8 134		14 399
EUR					
GBP		1 131	4 717	2 710	11 987
JPY		125	586	55	282
PLN		227	7	212	8
USD		2 319	2 319	1 743	1 743
2) Należności		145	505	91	379
EUR			1		3
PLN					1
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		1	1	2	2
4) Składniki lokat notowane na aktywim rynku, w tym:					
EUR			9 448		4 879
USD		845	3 525	1 103	4 879
- dłużne papiery wartościowe		1 701	5 923		
5) Składniki lokat nienotowane na aktywim rynku, w tym:					
EUR			107 266		123 556
GBP		10 726	44 735	13 651	60 391
USD		17 962	62 531	14 573	2 259
- dłużne papiery wartościowe					60 905
6) Nieruchomości					
7) Pozostałe aktywa					
II. Zobowiązania					
EUR			1 715		3 630
PLN		1 715		261	1 155
USD			1 715	604	604
				448	1 871

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU		od 2017.01.01 do 2017.12.31		od 2016.01.01 do 2016.12.31	
		Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		-	-486	-	-2 193

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO			
31.12.2017		31.12.2016	
Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
4,1709	EUR	4,4240	EUR
4,7001	GBP	5,1445	GBP
0,0309	JPY	0,0357	JPY
3,4813	USD	4,1793	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT			
od 2017.01.01 do 2017.12.31		od 2016.01.01 do 2016.12.31	
Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
401	-506	894	35
16 022	-3 049	6 481	-2 840
-	-	-	-
-	-	-	-
Suma:	16 423	7 375	-2 805

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2017.01.01 do 2017.12.31	od 2016.01.01 do 2016.12.31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	4 550	6 061
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	4 550	6 061

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	123 134	139 207	241 794
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Jednostki typu A			
PLN	194,81	185,30	182,98
EUR	46,71	41,89	42,94
USD	55,96	44,34	46,90
Jednostki typu B			
PLN	194,81	185,30	-
EUR	46,71	41,89	-
USD	55,96	44,34	-

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

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.

PN