

**Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny
Otwarty – Subfundusz Globalny Strategii
Alternatywnych**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego
sprawozdania finansowego**

**Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu
Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.**

Zawartość:

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego
sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

przygotowane przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Globalnego Strategii Alternatywnych, będącego wydzielonym Subfunduszem Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Subfunduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2B, zarządzanego przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”), obejmującego wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2018 r., poz. 395, 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 Towarzystwa. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami 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., ul. Lecha Kaczyńskiego 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, ul. Lecha Kaczyńskiego 14.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 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, 30 sierpnia 2018 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Specjalistycznego Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Globalnego Strategii Alternatywnych

za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku

Warszawa, dn. 30 sierpnia 2018 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 Strategii Alternatywnych, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r., o łącznej wartości 13 324 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 14 419 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 56 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



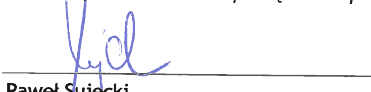
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



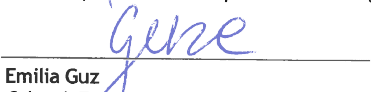
Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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



Paweł Szejcki
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 Strategii Alternatywnych (dalej zwany Subfunduszem) został wydzielony w ramach Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Funduszem). Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: Dz.U. 2018, poz. 1355 z późn. zm.) (zwana dalej Ustawą).

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

Do dnia 3 października 2013 roku Subfundusz działał pod nazwą Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus.

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

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 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 r. Fundusz lokował aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Ograniczenia inwestycyjne

Od 4 października 2013 r. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, przy czym ich udział jest nie niższy niż 70% aktywów Subfunduszu. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

Do dnia 3 października 2013 r. maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje wynosił 30% Aktywów Subfunduszu. Fundusz mógł lokować Aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz mógł lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2018 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	30.06.2018		Procentowy udział w aktywach ogółem	31.12.2017		Procentowy udział w aktywach ogółem
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.		Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-300	-2,00%	-	274	1,95%
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	13 038	13 624	90,98%	13 027	12 857	91,52%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Wzrosty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Stalki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	13 038	13 324	88,98%	13 027	13 131	93,47%

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

Ph

TABELA UZUPELNIAJĄCE

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						4 060 000	-	-300	-2,00%
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						4 060 000	-	-300	-2,00%
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	655,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2264000000 PLN	655 000	-	-89	-0,60%
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	40,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2257000000 PLN	40 000	-	-6	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	50,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2284250000 PLN	50 000	-	-7	-0,05%
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2339000000 PLN	100 000	-	-13	-0,09%
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	700,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2321500000 PLN	700 000	-	-91	-0,61%
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	40,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2562000000 PLN	40 000	-	-4	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	160,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2922000000 PLN	160 000	-	-11	-0,07%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

SUBFUNDUSZ GLOBALNY STRATEGII ALTERNATYWNYCH

PL

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁASKI S.A.	Polska	50.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3054000000 PLN	50 000	-	-3	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	300.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3042000000 PLN	300 000	-	-20	-0,13%
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	390.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3060900000 PLN	390 000	-	-26	-0,17%
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	120.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3179500000 PLN	120 000	-	-6	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	330.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3246100000 PLN	330 000	-	-15	-0,10%
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	130.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3091500000 PLN	130 000	-	-8	-0,05%
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	200.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2956200000 PLN	200 000	-	-15	-0,10%
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	100.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2970500000 PLN	100 000	-	6	0,04%
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	90.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2878500000 PLN	90 000	-	7	0,05%

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

SUBFUNDUSZ GLOBALNY STRATEGII ALTERNATYWNYCH

PLN

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	85.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3255500000 PLN	85 000	-	-4	-0.03%
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	150.000.00 USD po kursie walutowym 3.6521000000 PLN	150 000	-	-14	-0.09%
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	110.000.00 USD po kursie walutowym 3.7078500000 PLN	110 000	-	-4	-0.03%
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	110.000.00 USD po kursie walutowym 3.6606000000 PLN	110 000	-	9	0.06%
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	110.000.00 USD po kursie walutowym 3.6520000000 PLN	110 000	-	10	0.07%
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	40.000.00 USD po kursie walutowym 3.6516900000 PLN	40 000	-	4	0.03%
Suma:						4 050 000	-	-300	-2.00%

PN

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ							
Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany				4	1 151	1 211	8,09%
H20 TEMPO PART I-A, OPEN-END FUND, FCP (FR0011007459)	BOURSE DE PARIS	H20 TEMPO FCP	Francja	2	562	594	3,97%
H20 MODERATO PART I(C), OPEN-END FUND, FCP (FR0010929836)	BOURSE DE PARIS	H20 MODERATO FCP	Francja	2	589	617	4,12%
Aktywny rynek nieregulowany				-	-	-	-
Nienolowane na aktywnym rynku				335 805	11 887	12 413	82,89%
OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY ABSOLUTE RETURN FUND A (EUR) HEDGED ACCUMULATION, OPEN-END FUND, ICVC (IE00BLP5S460)	NIE DOTYCZY	OLD MUTUAL GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	Irlandia	301 970	1 736	1 834	12,25%
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES B EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0705071453)	NIE DOTYCZY	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS SICAV	Luksemburg	2 425	1 410	1 595	10,65%
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES, OPEN- END FUND, SICAV (LU0095623541)	NIE DOTYCZY	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV	Luksemburg	1 125	790	810	5,41%
THEAM QUANT - EQUITY EUROPE GURU LONG SHORT, OPEN-END FUND, SICAV (LU1048991440)	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT SICAV	Luksemburg	2 495	1 293	1 259	8,41%
THEAM QUANT - MULTI ASSET DIVERSIFIED, OPEN-END FUND, SICAV (LU1353185074)	NIE DOTYCZY	THEAM QUANT SICAV	Luksemburg	2 620	1 484	1 519	10,14%
NORDEA 1 - MULTI ASSET FUND BI EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0445386955)	NIE DOTYCZY	NORDEA 1, SICAV	Luksemburg	19 475	986	1 034	6,90%
PICTET TR - AGORA I EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU1071462532)	NIE DOTYCZY	PICTET TR SICAV	Luksemburg	3 185	1 639	1 754	11,71%
HELIUM FUND - HELIUM SELECTION A- EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU1112771255)	NIE DOTYCZY	HELIUM FUND SICAV	Luksemburg	285	1 493	1 524	10,18%
PICTET TR - DIVERSIFICATED ALPHA I EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU1055714379)	NIE DOTYCZY	PICTET TR SICAV	Luksemburg	2 225	1 056	1 084	7,24%
Suma:				335 809	13 038	13 624	90,98%

TABELE DODATKOWE

Nie dotyczy.

PN

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.
SUBFUNDUSZ GLOBALNY STRATEGII ALTERNATYWNYCH

II. BILANS

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

BILANS	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa	14 974	14 048
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 314	885
2) Należności	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 211	1 683
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	12 449	11 480
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	555	155
- z tytułu instrumentów pochodnych	336	32
III. Aktywa netto (I - II)	14 419	13 893
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	14 712	14 242
1) Kapitał wpłacony	145 466	141 102
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-130 754	-126 860
V. Dochody zatrzymane	-579	-453
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 998	-3 836
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 419	3 383
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	286	104
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	14 419	13 893
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	131 347,3240	127 175,2040
Jednostki typu A	106 297,1330	103 330,8140
Jednostki typu B	25 050,1910	23 844,3900
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Jednostki typu A		
PLN	109,78	109,25
EUR	25,17	26,19
USD	29,32	31,38
Jednostki typu B		
PLN	109,78	109,25
EUR	25,17	26,19
USD	29,32	31,38

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 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-06-30
I. Przychody z lokat	68	19	11
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	6	5	3
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	55	-	-
Pozostałe	7	14	8
II. Koszty funduszu/subfunduszu	230	739	451
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	171	431	244
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	40	80	41
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	19	35	18
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	190	145
Pozostałe	-	3	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	230	739	451
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-162	-720	-440
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	218	1 025	496
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	36	1 294	776
- z tytułu różnic kursowych	-310	-463	-61
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	182	-269	-280
- z tytułu różnic kursowych	830	-1 251	-1 286
VII. Wynik z operacji (V+VI)	56	305	56
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostki typu A	0,43	2,40	0,37
Jednostki typu B	0,43	2,40	0,37

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 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	13 893		22 741	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	56		305	
a) przychody z lokat netto	-162		-720	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	36		1 294	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	182		-269	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	56		305	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	470		-9 153	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	4 364		2 121	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-3 894		-11 274	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	526		-8 848	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	14 419		13 893	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	13 767		17 201	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Jednostki typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	21 208,5724		13 477,7122	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	18 242,2494		96 035,0682	
Saldo zmian	2 966,3230		-82 557,3560	
Jednostki typu B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	18 241,1089		5 874,0547	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	17 035,3079		7 542,5337	
Saldo zmian	1 205,8010		-1 668,4790	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Jednostki typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 273 499,9124		1 252 291,3400	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 167 202,7794		1 148 960,5300	
Saldo zmian	106 297,1330		103 330,8100	
Jednostki typu B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	51 245,2059		33 004,0970	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	26 195,0149		9 159,7070	
Saldo zmian	25 050,1910		23 844,3900	
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	109,25		107,57	
EUR	26,19		24,32	
USD	31,38		25,74	
Jednostki typu B				
PLN	109,25		107,57	
EUR	26,19		24,32	
USD	31,38		25,74	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Jednostki typu A				
PLN	109,78		109,25	
EUR	25,17		26,19	
USD	29,32		31,38	
Jednostki typu B				
PLN	109,78		109,25	
EUR	25,17		26,19	
USD	29,32		31,38	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Jednostki typu A				
PLN	0,49%		1,56%	
EUR	-3,90%		7,69%	
USD	-6,56%		21,91%	
Jednostki typu B				
PLN	0,49%		1,56%	
EUR	-3,90%		7,69%	
USD	-6,56%		21,91%	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostki typu A				
PLN	109,11	13.02.2018	107,15	07.07.2017

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY STRATEGII ALTERNATYWNYCH

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
EUR		25,17	29.06.2018	24,28	02.01.2017
USD		29,11	28.06.2018	25,42	03.01.2017
Jednostki typu B					
PLN		109,11	13.02.2018	107,15	07.07.2017
EUR		25,17	29.06.2018	24,28	02.01.2017
USD		29,11	28.06.2018	25,42	03.01.2017
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Jednostki typu A					
PLN		111,24	23.01.2018	111,16	07.11.2017
EUR		26,77	29.01.2018	26,22	07.11.2017
USD		33,24	26.01.2018	31,41	29.12.2017
Jednostki typu B					
PLN		111,24	23.01.2018	111,16	07.11.2017
EUR		26,77	29.01.2018	26,22	07.11.2017
USD		33,24	26.01.2018	31,41	29.12.2017
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (**)					
Jednostki typu A					
PLN		109,78	30.06.2018	109,25	31.12.2017
EUR		25,17	30.06.2018	26,19	31.12.2017
USD		29,32	30.06.2018	31,38	31.12.2017
Jednostki typu B					
PLN		109,78	30.06.2018	109,25	31.12.2017
EUR		25,17	30.06.2018	26,19	31.12.2017
USD		29,32	30.06.2018	31,38	31.12.2017
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		3,37%		4,30%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,50%		2,51%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla depozytariusza		0,59%		0,47%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,28%		0,20%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu		-		-	

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

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ GLOBALNY STRATEGII ALTERNATYWNYCH

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

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

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

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

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego 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 STRATEGII ALTERNATYWNYCH

PN

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

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

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

- (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
 - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
- c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ostatnią ogłoszoną przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekta dokonywana jest w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii, o porównywalnej strukturze składników lokat.
- Modele i metody wyceny składników lokat funduszu w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.
- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
 - 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.
 Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:
 - a) akcje,
 - b) warianty subskrypcyjne,
 - c) prawa do akcji,
 - d) prawa poboru,
 - e) dłużne papiery wartościowe,
 - f) instrumenty pochodne,
 - g) certyfikaty inwestycyjne,
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - i) pozostałe składniki lokat dopuszczone polityką inwestycyjną Subfunduszu.
 - 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) w przypadku akcji i praw do akcji – przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,
 - b) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – w oparciu o ich wartość teoretyczną, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru,
 - c) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - d) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia wyceny 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 c. Dane wejściowe odpowiednio dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.

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

4. Wartości szacunkowe

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 przeglądowi. 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości.

III. Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Subfundusz nie wprowadził zmian sposobu prezentacji.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania	555	155
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	336	32
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	44	74
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	116	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	48	48
Pozostałe składniki zobowiązań	11	1

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2018		31.12.2017	
	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	-	1 314	-	885
BANK MILLENNIUM S.A.	-	1 314	-	885
EUR	112	488	115	478
GBP	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-
PLN	-	-	32	1
USD	811	811	162	162
	4	15	70	244

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	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 (*)	-	1 334	-	1 199
EUR	47	200	85	361
GBP	-	-	-	-
JPY	8	-	13	-
PLN	464	464	397	397
USD	191	670	116	442

*) 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 (*)	30.06.2018	31.12.2017
	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	-	-
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	30.06.2018	31.12.2017
	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 PRZECZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30.06.2018	31.12.2017
	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 (****)	1 944	2 630
Środki na rachunkach bankowych	1 314	885
Należności	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	594	277
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	36	1 468
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcje 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	30.06.2018	31.12.2017
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	14 504	13 918
Środki na rachunkach bankowych	503	723
Należności	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 211	1 683
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	12 449	11 480
Zobowiązania	341	32

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonuje pomiaru dźwigni finansowej AFI zgodnie z wymogiem Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. Towarzystwo dokonuje pomiaru ekspozycji Alternatywnych Funduszy Inwestycyjnych metodą brutto i metodą zaangażowania oraz pomiaru dźwigni finansowej.

Ekspozycja AFI:

Do obliczenia ekspozycji AFI metodą zaangażowania towarzystwo stosuje szczegółowe uzgodnienia dotyczące zabezpieczenia. Zasady stosowane zgodnie z przyjętą procedurą dla następujących instrumentów pochodnych: swap procentowy (IRS), kontrakt terminowy futures na indeks, walutowy kontrakt terminowy forward.

Wartość ekspozycji AFI na 30 czerwca 2018r. wyniosła 103,58%

Wartości ekspozycji AFI w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018r. wynosiły:

- Wartość najwyższa	113,98%
- Wartość przeciętna	102,18%
- Wartość najniższa	99,56%

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

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, 2018.07.06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-89		06.07.2018	655,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2264000000 PLN	06.07.2018	06.07.2018
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6		06.07.2018	40,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2257000000 PLN	06.07.2018	06.07.2018
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-7		06.07.2018	50,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2284250000 PLN	06.07.2018	06.07.2018
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-13		06.07.2018	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2339000000 PLN	06.07.2018	06.07.2018
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-91		06.07.2018	700,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2321500000 PLN	06.07.2018	06.07.2018
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4		06.07.2018	40,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2562000000 PLN	06.07.2018	06.07.2018
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-11		06.07.2018	160,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2922000000 PLN	06.07.2018	06.07.2018
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3		10.08.2018	50,000.00 EUR po kursie walutowym 4,3054000000 PLN	10.08.2018	10.08.2018

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.
SUBFUNDUSZ GLOBALNY STRATEGII ALTERNATYWNYCH

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2018							Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
	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		
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-20		10.08.2018	300.000.00 EUR po kursie walutowym 4.304200000 PLN	10.08.2018	10.08.2018
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-26		10.08.2018	390.000.00 EUR po kursie walutowym 4.306090000 PLN	10.08.2018	10.08.2018
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6		10.08.2018	120.000.00 EUR po kursie walutowym 4.317950000 PLN	10.08.2018	10.08.2018
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-15		10.08.2018	330.000.00 EUR po kursie walutowym 4.324610000 PLN	10.08.2018	10.08.2018
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8		10.08.2018	130.000.00 EUR po kursie walutowym 4.309150000 PLN	10.08.2018	10.08.2018
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-15		10.08.2018	200.000.00 EUR po kursie walutowym 4.295620000 PLN	10.08.2018	10.08.2018
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6		06.07.2018	100.000.00 EUR po kursie walutowym 4.297050000 PLN	06.07.2018	06.07.2018
Forward EUR/PLN, 2018.07.06 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	7		06.07.2018	90.000.00 EUR po kursie walutowym 4.287850000 PLN	06.07.2018	06.07.2018
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4		10.08.2018	85.000.00 EUR po kursie walutowym 4.325550000 PLN	10.08.2018	10.08.2018

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

SUBFUNDUSZ GLOBALNY STRATEGII ALTERNATYWNYCH

PW

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2018								
	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, 2018.08.10 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-14		10.08.2018	150.000.00 USD po kursie walutowym 3.6521000000 PLN	10.08.2018	10.08.2018
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4		10.08.2018	110.000.00 USD po kursie walutowym 3.7078500000 PLN	10.08.2018	10.08.2018
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	9		10.08.2018	110.000.00 USD po kursie walutowym 3.6606000000 PLN	10.08.2018	10.08.2018
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	10		10.08.2018	110.000.00 USD po kursie walutowym 3.6520000000 PLN	10.08.2018	10.08.2018
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4		10.08.2018	40.000.00 USD po kursie walutowym 3.6516900000 PLN	10.08.2018	10.08.2018
Suma:									

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 zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne Forward									
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	90		05.01.2018	605.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3207000000 PLN	05.01.2018	05.01.2018

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.
SUBFUNDUSZ GLOBALNY STRATEGII ALTERNATYWNYCH

PN

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 zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	21		05.01.2018	140.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3186000000 PLN	05.01.2018	05.01.2018
Forward EUR/PLN, 2018.01.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8		26.01.2018	100.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2584000000 PLN	26.01.2018	26.01.2018
Forward EUR/PLN, 2018.01.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	57		26.01.2018	700.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2579000000 PLN	26.01.2018	26.01.2018
Forward EUR/PLN, 2018.02.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2		09.02.2018	50.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2281000000 PLN	09.02.2018	09.02.2018
Forward EUR/PLN, 2018.02.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	13		09.02.2018	300.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2249000000 PLN	09.02.2018	09.02.2018
Forward EUR/PLN, 2018.03.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	7		09.03.2018	140.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2397550000 PLN	09.03.2018	09.03.2018
Forward EUR/PLN, 2018.03.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3		09.03.2018	100.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2168000000 PLN	09.03.2018	09.03.2018
Forward EUR/PLN, 2018.03.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5		09.03.2018	150.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2167000000 PLN	09.03.2018	09.03.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	51		05.01.2018	300.000.00 USD po kursie walutowym 3.6509000000 PLN	05.01.2018	05.01.2018

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

SUBFUNDUSZ GLOBALNY STRATEGII ALTERNATYWNYCH

PN

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 zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward USD/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	41		05.01.2018	240,000.00 USD po kursie walutowym 3.6518000000 PLN	05.01.2018	05.01.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.26 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8		26.01.2018	70,000.00 USD po kursie walutowym 3.5937500000 PLN	26.01.2018	26.01.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-15		05.01.2018	175,000.00 USD po kursie walutowym 3.5676000000 PLN	05.01.2018	05.01.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8		05.01.2018	110,000.00 USD po kursie walutowym 3.5551000000 PLN	05.01.2018	05.01.2018
Forward USD/PLN, 2018.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-9		05.01.2018	150,000.00 USD po kursie walutowym 3.5401000000 PLN	05.01.2018	05.01.2018
Suma:									

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

Nie dotyczy.

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

PN

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU				30.06.2018		31.12.2017	
I. Aktywa	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.			
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	14 974	-	14 048			
EUR	-	1 314	-	885			
JPY	112	488	115	478			
PLN	-	-	32	1			
USD	811	811	162	162			
2) Należności	4	15	70	244			
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-			
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-			
EUR	-	1 211	-	1 683			
- dłużne papiery wartościowe	278	1 211	404	1 683			
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-			
EUR	-	12 449	-	11 480			
USD	2 849	12 426	2 257	9 412			
- dłużne papiery wartościowe	6	23	594	2 068			
6) Nieruchomości	-	-	-	-			
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-			
II. Zobowiązania	-	-	-	-			
EUR	-	555	-	155			
PLN	73	318	-	-			
USD	214	214	123	123			
	6	23	9	32			

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2018-01-01 do 2018-06-30				od 2017-01-01 do 2017-12-31				od 2017-01-01 do 2017-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-310	-	-	830	-	-463	-1 251	-	-61	-	-1 286

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ GLOBALNY STRATEGII ALTERNATYWNYCH

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO				30.06.2018		31.12.2017	
				Kurs w stosunku do zł		Kurs w stosunku do zł	
				Waluta		Waluta	
EUR				4.3616	EUR	4.1709	EUR
GBP				4.9270	GBP	4.7001	GBP
JPY				0.0338	JPY	0.0309	JPY
USD				3.7440	USD	3.4813	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2017-01-01 do 2017-06-30	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-29	196	-8	-94	1	-45
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	65	-14	1 302	-175	775	-235
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	36	182	1 294	-269	776	-280

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

PN

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	171	431	244
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	171	431	244

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	13 893	22 741	14 833
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Jednostki typu A			
PLN			
EUR	109,25	107,57	107,48
USD	26,19	24,32	25,22
Jednostki typu B	31,38	25,74	27,55
PLN			
EUR	109,25	107,57	-
USD	26,19	24,32	-
	31,38	25,74	-

Ph

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ GLOBALNY STRATEGII ALTERNATYWNYCH

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 2018 roku do 30 czerwca 2018 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 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.

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.