

**Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny
Otwarty**

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe

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

List do Uczestników Funduszu

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu

Oświadczenie Banku Depozytariusza

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.

Zawartość:

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

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

List do Uczestników Funduszu

przygotowany przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu

przygotowane przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oświadczenie Banku Depozytariusza

Przygotowane przez Bank Millennium S.A.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2B, zarządzanego przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”), obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 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 połączonego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

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

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami 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 połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Funduszu 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.

Szanowni Państwo,

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prezentuje Państwu połączone sprawozdanie finansowe Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz jednostkowe sprawozdania Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Millennium SFIO, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku.

Sprawozdanie przedstawia wyniki działalności Funduszu wraz z wydzielonymi w nim Subfunduszami uzyskane w okresie sprawozdawczym. W ramach zarządzania Funduszem, w zakresie wynikającym z polityki inwestycyjnej przyjętej dla poszczególnych Subfunduszy, Towarzystwo podejmowało decyzje i działania zmierzające do uzyskania przez Subfundusze jak najlepszych wyników inwestycyjnych. Jednak to głównie czynniki rynkowe decydowały o tym, jakie stopy zwrotu z inwestycji osiągnęły poszczególne Subfundusze. Dla lepszego zrozumienia, jak czynniki rynkowe wpływały na uzyskane wyniki inwestowania, przedstawiamy Państwu najważniejsze wydarzenia mające miejsce w I połowie 2018 roku na rynkach, na których Fundusz lokował posiadane środki.

Rok rozpoczął się entuzjastycznie, a dobre wyniki spółek oraz solidne dane makroekonomiczne pozwoliły większości indeksów osiągnąć rekordowe poziomy już w pierwszych tygodniach roku. Jednak pozytywny nastrój został przerwany na początku lutego, głównie z powodu gwałtownego wzrostu rentowności na najważniejszych rynkach. Obawy o globalną wojnę handlową oraz spowolnienie gospodarcze, w połączeniu z podwyżkami stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych oraz ryzykami politycznymi, spowodowały powrót zmienności oraz niepewności na rynki kapitałowe.

Drugi kwartał bieżącego roku to przede wszystkim eskalacja globalnej wojny handlowej przez Stany Zjednoczone. Donald Trump zagroził wprowadzeniem тариф celnych na import samochodów z Europy oraz wprowadził dodatkowe cła na import produktów z Chin. O ile rynek akcji USA okazał się odporny na zawirowania związane z wojną handlową, to Chiny zanotowały istotne spadki, sięgające w ciągu kwartału około 12%, co miało przełożenie na inne rynki wschodzące. Solidne dane makroekonomiczne pozwoliły Amerykańskiej Rezerwie Federalnej (FED) dwukrotnie podnieść stopy procentowe i zasygnalizować możliwość kolejnych dwóch podwyżek w tym roku. Z kolei Europejski Bank Centralny zapowiedział zakończenie programu skupu aktywów w grudniu 2018 roku oraz utrzymanie stóp procentowych na niezmiennym poziomie przynajmniej do lata 2019 roku.

Stopy zwrotu z poszczególnych klas aktywów w pierwszym półroczu 2018 roku charakteryzowały się dużą rozbieżnością pomiędzy rynkiem amerykańskim a pozostałymi rynkami. Dotyczyło to zarówno rynków akcyjnych, jak i dłużnych. Indeks MSCI ACWI odzwierciedlający zachowanie globalnego rynku akcji odnotował wzrost o 0,80%. Najlepszym regionem do inwestowania w pierwszym półroczu 2018 roku okazał się amerykański rynek akcji, z wynikiem na poziomie 2,62%. Pozostałe główne rynki rozwinięte zakończyły półrocze z niewielkimi stratami. Podwyżki stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych, umacniający się dolar oraz oznaki spowolnienia gospodarczego na rynkach wschodzących spowodowały, że po bardzo dobrym 2016 i 2017 roku, rynki te odnotowały znaczące spadki, osiągając wynik na koniec czerwca na poziomie -6,56%. Podobnie do rynków akcji, na głównych rynkach stopy procentowej również mieliśmy do czynienia z rozbieżnością Stany Zjednoczone - reszta świata. Pierwsze sześć miesięcy przyniosło wzrost rentowności 10 - letnich obligacji w Stanach Zjednoczonych z poziomu około 2,40% do około 2,85%. W tym samym okresie rentowności 10 - letnich obligacji niemieckich spadły z poziomu 0,40% do 0,30%.

Na tle światowych parkietów akcji warszawska giełda wypadła bardzo słabo, nawet w porównaniu do innych krajów z naszego regionu. Szeroki rynek reprezentowany przez indeks WIG zanotował spadek o 12,22%, a indeks największych spółek WIG20 o 13,23%. Notowania średnich spółek zgrupowanych w indeksie mWIG40 spadły o 12,95%, natomiast spółki najmniejsze, reprezentowane przez sWIG80, zmniejszyły wartość o 13,06%.

W Polsce Rada Polityki Pieniężnej niezmiennie utrzymuje stopę referencyjną na historycznie niskim poziomie 1,50%, argumentując, że sprzyja on utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną. W opinii Rady

scenariuszem bazowym pozostaje obecnie stabilizacja stóp procentowych do końca 2019 roku, a Przewodniczący RPP Adam Glapiński nie wyklucza również braku konieczności zmiany kosztu pieniądza nawet w 2020 roku. W rezultacie, rentowność polskich 10-letnich obligacji skarbowych spadła w pierwszym półroczu 2018 roku z poziomu około 3,30% do około 3,20%, przejściowo osiągając jednak w pierwszym kwartale wartość 3,60% w związku ze wzrostem rentowności na rynkach bazowych.

Wyniki inwestycyjne subfunduszy zarządzanych przez Millennium TFI odzwierciedlały zmiany zachodzące na rynkach finansowych. Stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy wchodzących w skład Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, liczone od ostatniego dnia wyceny w roku 2017 do ostatniego dnia wyceny w I półroczu 2018 roku, ukształtowały się następująco:

- | | |
|--|---------|
| • Millennium SFIO Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu | - 2,34% |
| • Millennium SFIO Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych | 0,41% |
| • Millennium SFIO Subfundusz Globalny Akcji | - 2,22% |
| • Millennium SFIO Subfundusz Absolute Return | - 2,31% |
| • Millennium SFIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych | - 1,80% |
| • Millennium SFIO Subfundusz Konserwatywny | - 3,23% |

Na rynku funduszy inwestycyjnych w pierwszej połowie 2018 roku nie było dużej zmiany w zakresie wielkości zarządzanych przez nie aktywów, nastąpiła jednak znacząca zmiana w ich strukturze. Suma aktywów wszystkich krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosła zaledwie o 0,43%, z poziomu 279,0 mld do poziomu 280,2 mld złotych. W porównaniu do poprzedniego, 2017 roku, kiedy aktywa funduszy rynku kapitałowego, adresowanych do szerokiego grona inwestorów, odnotowały duży wzrost z poziomu 147,4 mld do 171,0 mld (+16,0%), w pierwszej połowie 2018 roku odnotowały tylko umiarkowany wzrost z poziomu 171,0 mld do poziomu 177,7 mld złotych, czyli zaledwie o 3,9%. Jednocześnie nastąpił większy, w porównaniu procentowym, spadek aktywów funduszy rynku niepublicznego, z poziomu 108,0 mld złotych do 102,5 mld złotych, czyli o 5,1%, pogłębiając tym samym spadek aktywów tej kategorii funduszy odnotowany w 2017 roku, z poziomu 111,5 mld do 108,0 mld złotych (-3,1%). Na początku 2018 roku aktywa rynku kapitałowego stanowiły 61,3%, a aktywa funduszy rynku niepublicznego 38,7% wszystkich aktywów. W połowie roku udział tych pierwszych wzrósł do poziomu 63,4%, podczas gdy udział aktywów tej drugiej kategorii funduszy spadł do poziomu 36,6%.

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zakończyło pierwsze półrocze z aktywami zarządzanych funduszy na poziomie 4 679 mln złotych. W pierwszym półroczu Towarzystwo odnotowało nabycia jednostek uczestnictwa zarządzanych funduszy o wartości około 561 mln złotych, natomiast wartość odkupień wyniosła około 700 mln złotych. Wynik netto sprzedaży był zatem ujemny i wyniósł 139 mln złotych.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zmienił liczby wyodrębnionych w jego składzie Subfunduszy. Stosowne komunikaty i informacje o działalności Towarzystwa oraz zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych w omawianym okresie znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.pl.

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

Dziękując za okazane zaufanie, życzymy Państwu udanych decyzji inwestycyjnych.

Pozostając z wyrazami szacunku,



Robert Borecki
Prezes Zarządu



Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu



Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 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 połączone sprawozdanie finansowe Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

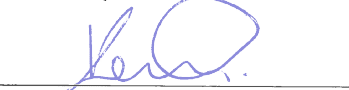
1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r., o łącznej wartości 2 097 016 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 2 240 820 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 45 872 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.



Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



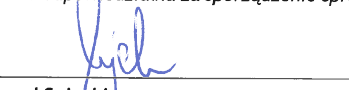
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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



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



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

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Fundusz Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako Fundusz) jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2018 r. 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.

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

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

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

Przegląd połączzonego sprawozdania finansowego

Przegląd połączzonego 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 Funduszu

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

Specjalizacja Funduszu

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

PW

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2018 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.
2. Połączone sprawozdanie finansowe sporządza się, stosownie do wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249, poz. 1859), sumując odpowiednie pozycje sprawozdań jednostkowych Subfunduszy. W połączonym zestawieniu lokat, w połączonym bilansie oraz w połączonym zestawieniu zmian w aktywach netto jako dane porównywalne zaprezentowano dane z zatwierdzonego połączonego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku, a w przypadku połączonego rachunku wyniku z operacji, jako dane porównywalne zaprezentowano dane z zatwierdzonego połączonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku oraz dane z pierwszego półrocza 2017 roku kończącego się 30 czerwca 2017 roku, które zostały sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań 6 Subfunduszy wyodrębnionych na dzień 30 czerwca 2018 roku w ramach Funduszu, tj.:
 - Subfundusz Globalny Akcji,
 - Subfundusz Absolute Return,
 - Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu,
 - Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych,
 - Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
 - Subfundusz Konserwatywny
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

I. ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2018		Procentowy udział w aktywach ogółem	31.12.2017		
	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	28 552	21 945	0,94%	36 553	31 318	1,21%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	405	419	0,02%
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	77 020	77 081	3,29%	148 078	148 182	5,73%
Instrumenty pochodne	1 657 740	1 657 379	70,65%	1 975 584	1 965 342	76,00%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-85 603	-3,65%	-	17 541	0,68%
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	407 815	426 214	18,17%	318 601	321 156	12,42%
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	2 171 127	2 097 016	89,40%	2 479 221	2 483 958	96,06%

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

PH

II. BILANS

POŁĄCZONY BILANS		30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa			
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 345 822	2 586 035
2) Należności		150 584	88 560
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		10 990	5 466
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		-	-
- dłużne papiery wartościowe		170 858	405 465
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		120 344	355 781
- dłużne papiery wartościowe		2 013 390	2 086 544
6) Nieruchomości		1 537 035	1 609 561
7) Pozostałe aktywa		-	-
II. Zobowiązania			
1) Zobowiązania własne subfunduszy		105 002	42 904
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu		105 002	42 904
III. Aktywa netto (I - II)			
		2 240 820	2 543 131
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu			
1) Kapitał wpłacony		2 107 588	2 364 027
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)		6 183 000	5 950 437
V. Dochody zatrzymane		-4 075 412	-3 586 410
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto		225 724	190 991
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		71 230	52 544
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia		154 494	138 447
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)		-92 492	-11 887
		2 240 820	2 543 131

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

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych.

PW

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017	01-01-2017 - 30-06-2017
I. Przychody z lokat	46 769	61 130	25 791
Dywidendy i inne udziały w zyskach	88	403	238
Przychody odsetkowe	40 123	60 593	25 448
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	6 481	-	12
Pozostałe	77	134	93
II. Koszty funduszu/subfunduszu	28 083	57 545	31 821
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	23 146	43 124	19 499
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	239	427	197
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	228	435	217
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	4 467	14	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	10 815	10 297
Pozostałe	3	2 730	1 611
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	1	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	28 083	57 544	31 821
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	18 686	3 586	-6 030
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-64 558	69 950	56 435
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	16 047	116 523	54 766
- z tytułu różnic kursowych	-13 326	-14 794	-3 208
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-80 605	-46 573	1 669
- z tytułu różnic kursowych	93 915	-122 242	-85 534
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-45 872	73 536	50 405

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

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 30-06-2018	01-01-2017 - 31-12-2017
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 543 131	1 773 784
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-45 872	73 536
a) przychody z lokat netto	18 686	3 586
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 047	116 523
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-80 605	-46 573
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-45 872	73 536
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)	-256 439	695 811
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	232 563	1 210 291
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-489 002	-514 480
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-302 311	769 347
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 240 820	2 543 131
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 463 754	2 220 025

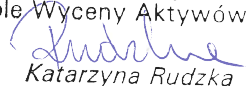
Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

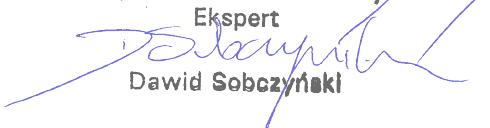
Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2018 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 oraz § 37 ust. 2 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859) - Bank Millennium S.A. jako Depozytariusz dla Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) z wydzielonymi subfunduszami: Subfunduszem Obligacji Korporacyjnych, Subfunduszem Absolute Return, Subfunduszem Globalny Stabilnego Wzrostu, Subfunduszem Globalny Strategii Alternatywnych, Subfunduszem Globalny Akcji, Subfunduszem Konserwatywny oświadcza, że dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. oraz dane przedstawione w sprawozdaniach jednostkowych następujących subfunduszy: Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., Subfunduszu Absolute Return za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., Subfunduszu Globalny Stabilnego Wzrostu za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., Subfunduszu Globalny Strategii Alternatywnych za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., Subfunduszu Globalny Akcji za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. i Subfunduszu Konserwatywny za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, są zgodne ze stanem faktycznym.

Departament Powierniczy
Starszy Specjalista
w Zespole Wyceny Aktywów Funduszy

Katarzyna Rudzka

Departament Powierniczy
Ekspert

Dawid Sobczyński