

**ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**MILLENNIUM FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO**

**za okres
od dnia 1 stycznia 2023 roku
do dnia 31 grudnia 2023 roku**

Warszawa, dn. 27 marca 2024 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2023 poz. 120 z późn. zm.) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia roczne połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r., o łącznej wartości 3 619 328 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 3 776 092 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 363 245 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Robert Borecki

Prezes Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Dariusz Zawadzki

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Krzysztof Kamiński

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

W Imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.:

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Fundusz Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako Fundusz) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2023 poz. 681 z późn. zm.) (zwana dalej Ustawą).

Dnia 28 grudnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała decyzję nr DFL/4032/83/25/07/VI/U/22-9-1/MG zezwalającą na utworzenie Funduszu. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych dnia 23 maja 2008 roku pod numerem RFI 382.

W ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Dynamicznych Spółek,
2. Subfundusz Akcji,
3. Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego,
4. Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
5. Subfundusz Obligacji Klasyczny,
6. Subfundusz Instrumentów Dłużnych.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 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 2A (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 Consulting S.A., który posiada 100% akcji Towarzystwa.

Badanie połączonego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej Deloitte Assurance Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Deloitte Assurance sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie.

Cel inwestycyjny Funduszu

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

Specjalizacja Funduszu

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2023 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 2022 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 2022 roku, które zostały sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań 6 Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Funduszu, tj.:
 - Subfundusz Akcji,
 - Subfundusz Dynamicznych Spółek,
 - Subfundusz Obligacji Klasyczny,
 - Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
 - Subfunduszu Cyklu Koniunkturalnego,
 - Subfunduszu Instrumentów Dłużnych.
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacja o wpływie zamian sposobu wyceny znajduje się w sprawozdaniach jednostkowy subfunduszy, których to dotyczy w pkt 2 Informacji dodatkowej.

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

Zgodnie z par. 106 ust. 1 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 30 000 000 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.

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

Wojna w Ukrainie, która w 2022 roku wywołała znaczący wzrost ryzyka na rynkach finansowych oraz przyczyniła się do turbulencji na rynkach surowców energetycznych, w 2023 roku w mniejszym stopniu oddziaływała na rynki finansowe. Łagodna zima i sprawne działania państw europejskich w zakresie zaopatrzenia w gaz ziemny, doprowadziły do szybkiego spadku cen surowców energetycznych. Był to jeden z czynników, który przyczynił się to do znaczącego spadku inflacji oraz oddalenia obaw inwestorów dotyczących możliwości wystąpienia głębokiej recesji w gospodarce wywołanej niedoborem surowców energetycznych. Kolejnym czynnikiem mającym wpływ na poprawę nastrojów było zakończenie pod koniec 2023 roku przez główne banki centralne, cyklu podwyżek stóp procentowych i zmiana ich nastawienia w prowadzonej polityce pieniężnej. Czynniki te doprowadziły w 2023 roku do odwrócenia niekorzystnych trendów na rynkach finansowych. Zarówno na rynkach akcyjnych jak i dłużnych mieliśmy do czynienia ze znaczącymi wzrostami cen instrumentów finansowych. Te pozytywne trendy na rynkach finansowych przełożyły się na wysokie stopy zwrotu jakie fundusze inwestycyjne osiągnęły w 2023 roku, oraz na wzrost ich aktywów.

Tocząca się obecnie wojna w Ukrainie w dalszym ciągu niepokoi inwestorów. Dopóki ta wojna będzie trwała, będą istniały ryzyka dla rynków finansowych. W przypadku eskalacji tego konfliktu możliwe zagrożenia dla rynków finansowych to powrót do sytuacji z 2022 roku czyli destabilizacja rynków surowców i walutowych, oraz spadek cen instrumentów finansowych wywołany wzrostem awersji inwestorów do ryzyka. Spowodowałoby to straty funduszy inwestycyjnych i spadek wartości ich aktywów. Jednakże trwający od dwóch lat konflikt osłabił niewątpliwie potencjał militarny obydwu stron, dlatego eskalacja konfliktu, w tym jego rozprzestrzenienie się na kraje ościennie obecnie wydaje się mało prawdopodobna.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2023			31-12-2022		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	260 651	403 184	10,51%	244 792	310 644	12,65%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	627	714	0,02%	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	405 149	408 932	10,66%	168 981	170 000	6,93%
Dłużne papiery wartościowe	2 465 221	2 470 961	64,44%	1 802 676	1 673 055	68,16%
Instrumenty pochodne	-	25 992	0,68%	-	29 699	1,21%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	318 846	309 545	8,07%	179 403	172 142	7,01%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	3 450 494	3 619 328	94,38%	2 395 852	2 355 540	95,96%

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

II. BILANS

na dzień 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	31.12.2023	31.12.2022
I. Aktywa	3 834 531	2 454 719
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	212 571	97 777
2. Należności	2 479	1 158
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 914 916	1 152 141
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 704 565	1 203 643
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	58 439	34 335
1) Zobowiązania własne subfunduszy	58 439	34 335
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	3 776 092	2 420 384
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	3 681 386	2 688 923
1. Kapitał wpłacony	25 578 383	23 656 828
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-21 896 997	-20 967 905
V. Dochody zatrzymane	-21 081	-184 712
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	416 705	323 511
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-437 786	-508 223
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	115 787	-83 827
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	3 776 092	2 420 384

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022
I. Przychody z lokat	144 445	99 653
Dywidendy i inne udziały w zyskach	11 256	11 679
Przychody odsetkowe	132 517	74 142
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	664	13 820
Pozostałe	8	12
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	51 260	33 360
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	41 671	29 021
- stała część wynagrodzenia	41 671	29 021
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	1 765	1 622
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 239	1 161
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	730	1 553
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	5 855	-
Pozostałe	-	3
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	9	1
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	51 251	33 359
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	93 194	66 294
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	270 051	-178 866
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	70 437	-13 493
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	199 614	-165 373
- z tytułu różnic kursowych	-30 214	-48 411
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	363 245	-112 572
VIII. Podatek dochodowy	-	-

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 420 384	3 091 277
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	363 245	-112 572
a) przychody z lokat netto	93 194	66 294
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	70 437	-13 493
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	199 614	-165 373
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	363 245	-112 572
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), w tym:	992 463	-558 321
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 921 555	642 752
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-929 092	-1 201 073
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	1 355 708	-670 893
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 776 092	2 420 384
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	3 113 009	2 540 462

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