

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

za okres
od dnia 1 stycznia 2025 roku
do dnia 30 czerwca 2025 roku

Warszawa, dn. 28 sierpnia 2025 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 półroczne połączone sprawozdanie finansowe Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2025 r., o łącznej wartości 1 977 215 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 2 065 762 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 97 390 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 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 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 (tekst jedn.: Dz. U. 2024 poz. 1034 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 Uniwersalny (do 20 sierpnia 2025 Subfundusz Obligacji Globalnych),
2. Subfundusz Multistrategia,
3. Subfundusz Plan Wyważony,
4. Subfundusz Top Sectors,
5. Subfundusz Plan Aktywny,
6. Subfundusz Plan Spokojny.

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.

Przegląd połączonych sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe funduszu zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Cel inwestycyjny Funduszu i poszczególnych Subfunduszy

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

Cel inwestycyjny Subfunduszu Obligacji Uniwersalny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Multistrategia

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Plan Wyważony

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Top Sectors

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Plan Aktywny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Plan Spokojny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Specjalizacja poszczególnych Subfunduszy

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

Specjalizacja Subfunduszu Obligacji Uniwersalny

Subfundusz lokuje nie mniej niż 65% Wartości Aktywów Netto w:

- tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w dłużne instrumenty finansowe będą stanowiły łącznie nie mniej niż 50% ich aktywów,
- obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- obligacje emitowane przez państwo członkowskie z wyłączeniem obligacji emitowanych przez Rzeczypospolitą Polskę,
- obligacje emitowane przez państwo należące do OECD z wyłączeniem obligacji emitowanych przez Rzeczypospolitą Polskę.

Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych.

Specjalizacja Subfunduszu Multistrategia

Część akcyjna Subfunduszu może składać się zarówno z akcji dużych spółek wchodzących w skład indeksu WIG20, jak również małych i średnich spółek oraz spółek notowanych na giełdach zagranicznych. Dodatkowo część portfela może być budowana w oparciu o instrumenty pochodne, dla których bazą są przede wszystkim uznane polskie lub zagraniczne indeksy oraz akcje.

Specjalizacja Subfunduszu Plan Wyważony

Środki Subfunduszu są lokowane w:

1. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, w tym w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
2. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania
3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
4. depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat.

Specjalizacja Subfunduszu Top Sectors

Środki lokowane głównie w:

1. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, w tym w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
2. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

Specjalizacja Subfunduszu Plan Aktywny

Fundusz lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne na podstawie oceny wyników funduszy zagranicznych, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych.

Specjalizacja Subfunduszu Plan Spokojny

Subfundusz lokuje większość aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy otwartych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne. Udział jednostek uczestnictwa funduszy otwartych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w instrumenty dłużne jest nie mniejszy niż 70% i nie większy niż 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty w bankach krajowych i zagranicznych. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych.

Ograniczenia inwestycyjne Funduszu i poszczególnych Subfunduszy

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

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Obligacji Uniwersalny

Obligacje emitowane przez podmioty, które nie posiadają przynajmniej jednego ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ang. European Securities and Markets Authority, ESMA), będą stanowiły nie więcej niż 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Multistrategia

Fundusz stosuje globalną dywersyfikację aktywów oraz aktywne zarządzanie strukturą portfela w oparciu o szeroką gamę instrumentów finansowych, obejmujących w szczególności akcje, obligacje oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Udział poszczególnych klas aktywów oraz rynków może w związku z tym podlegać istotnym zmianom w czasie.

Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Plan Wyważony

Minimalny łączny udział portfela lokat, w skład którego wchodzi jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych, będzie stanowił nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Instrumenty finansowe dłużne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w instrumenty finansowe dłużne będą stanowiły nie mniej niż 50% ich aktywów i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w instrumenty finansowe dłużne będą stanowiły nie mniej niż 50% ich aktywów, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 50% i nie więcej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Instrumenty finansowe udziałowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, których polityka inwestycyjna zakłada, że ekspozycja na rynki akcyjne będzie nie mniejsza niż 50% ich aktywów, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że ekspozycja na rynki akcyjne będzie nie mniejsza niż 50% ich aktywów, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 30% i nie więcej niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości 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.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Top Sectors

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, przy czym ich udział jest nie niższy niż 60% 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. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Plan Aktywny

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących na światowych rynkach akcji. Instrumenty finansowe udziałowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, których polityka inwestycyjna zakłada, że ekspozycja na rynki akcyjne będzie nie mniejsza niż 50% ich aktywów oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że ekspozycja na rynki akcyjne będzie nie mniejsza niż 50% ich aktywów, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto 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. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Plan Spokojny

Minimalny łączny udział portfela lokat, w skład którego wchodzi jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych, będzie stanowił nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Instrumenty finansowe dłużne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w instrumenty finansowe dłużne będą stanowiły nie mniej niż 50% ich aktywów i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w instrumenty finansowe dłużne będą stanowiły nie mniej niż 50% ich aktywów, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 70% i nie więcej niż 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Instrumenty finansowe udziałowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, których polityka inwestycyjna zakłada, że ekspozycja na rynki akcyjne będzie nie mniejsza niż 50% ich aktywów i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że ekspozycja na rynki akcyjne będzie nie mniejsza niż 50% ich aktywów, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 10% i nie więcej niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różniących

Fundusz w ramach Subfunduszy zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B, Jednostki Uczestnictwa kategorii C lub Jednostki Uczestnictwa kategorii Z. Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane w wybranych Subfunduszach za pośrednictwem wybranych dystrybutorów, zgodnie z informacjami zawartymi w rozdziałach Prospektu dotyczących poszczególnych Subfunduszy. 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. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C opłata manipulacyjna pobierana jest przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa lub przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości pobieranych opłat manipulacyjnych są przedstawione w tabeli opłat. Ponadto w ramach IKE mogą być nabywane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A, oferowane przez Fundusz w Subfunduszach. Jednostki Uczestnictwa mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO), denominowanego w walucie polskiej.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2025 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 2024 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 2024 roku oraz dane, które zostały sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań 6 Subfunduszy wyodrębnionych na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz dane, które zostały sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań 6 Subfunduszy wyodrębnionych na dzień 30 czerwca 2024 roku w ramach Funduszu, tj.:

- Subfundusz Plan Aktywny,
- Subfundusz Multistrategia,
- Subfundusz Plan Wyważony,
- Subfundusz Top Sectors,
- Subfundusz Obligacji Globalnych,
- Subfundusz Plan Spokojny.

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

Informacja o wpływie zmian 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 Subfunduszu

Zgodnie z par. 128 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 przewidzieć się 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, w I połowie 2025 nie miała istotnego wpływu na te rynki a tym samym na wyniki funduszy zarządzanych przez Towarzystwo i na działalność samego Towarzystwa. W portfelach funduszy zarządzanych przez Towarzystwo brak jest obecnie instrumentów finansowych emitowanych przez kraje prowadzące wojnę lub emitowanych przez podmioty mające siedzibę w tych krajach. Jednakże dopóki wojna w Ukrainie 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 finansowych, surowcowych i walutowych, oraz spadek cen instrumentów finansowych wywołany wzrostem awersji inwestorów do ryzyka. Taka sytuacja prawdopodobnie miałaby negatywne przełożenie na wyniki osiągnięte przez fundusze oraz wartość aktywów będących pod zarządzaniem Towarzystwa.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2025 roku

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

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	2025-06-30			2024-12-31		
	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	138 258	166 456	7,71%	135 922	153 261	8,19%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	10 000	10 052	0,54%
Dłużne papiery wartościowe	410 843	392 162	18,16%	246 470	230 631	12,32%
Instrumenty pochodne*	-	62 876	2,91%	-	-21 728	-1,16%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 320 838	1 355 721	62,78%	1 209 484	1 330 650	71,07%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 869 939	1 977 215	91,56%	1 601 876	1 702 866	90,96%

*W pozycji instrumenty pochodne w tabeli głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

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

II. BILANS

na dzień 30 czerwca 2025 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	2025-06-30	Przekształcone dane porównawcze 2024-12-31 *)	Dane porównawcze 2024-12-31
I. Aktywa	2 159 647	1 872 401	1 872 401
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	156 855	113 577	113 577
2. Należności	20 703	26 533	26 533
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	738 913	522 396	392 426
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 243 176	1 209 895	1 339 865
6. Pozostałe aktywa	-	-	-
II. Zobowiązania	93 885	44 300	44 300
1) Zobowiązania własne subfunduszy	93 885	44 300	44 300
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	2 065 762	1 828 101	1 828 101
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	1 691 192	1 550 921	1 550 921
1. Kapitał wpłacony	10 155 331	9 693 541	9 693 541
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-8 464 139	-8 142 620	-8 142 620
V. Dochody zatrzymane	274 858	180 422	212 282
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	69 145	81 878	81 878
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	205 713	98 544	130 404
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	99 712	96 758	64 898
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 065 762	1 828 101	1 828 101

*) Skorygowane zostały klasyfikacja rynku dealerskiego transakcji bezpośrednich ze składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku na składniki lokat notowane na aktywnym rynku nieregulowanym oraz ujęcie wartości odpisów aktualizujących dotyczących papierów wartościowych sprzedanych w latach ubiegłych z pozycji 'wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia' do pozycji 'zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat'. Szczegóły korekty opisane zostały w Informacji dodatkowej jednostkowych sprawozdań finansowych.

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	2025-01-01 - 2025-06-30	2024-01-01 - 2024-12-31	2024-01-01 - 2024-06-30
I. Przychody z lokat	20 589	35 207	24 128
Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 309	5 154	2 740
Przychody odsetkowe	11 686	19 711	10 576
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	4 412	9 597	10 800
Pozostałe	182	745	12
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	33 348	36 537	16 832
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	16 648	27 161	12 197
- stała część wynagrodzenia	16 648	27 161	12 197
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	282	533	266
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	552	955	491
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	2 461	4 872	2 989
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	13 338	3 008	889
Pozostałe	67	8	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	26	7	8
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	33 322	36 530	16 824
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-12 733	-1 323	7 304
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	110 123	99 187	58 216
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	107 169	27 353	34 224
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 954	71 834	23 992
- z tytułu różnic kursowych	-133 700	58 305	26 160
VII. Wynik z operacji (V+ -VI)	97 390	97 864	65 520
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 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	2025-01-01 - 2025-06-30	2024-01-01 - 2024-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 828 101	1 314 434
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	97 390	97 864
a) przychody z lokat netto	-12 733	-1 323
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	107 169	27 353
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 954	71 834
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	97 390	97 864
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:	140 271	415 803
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	461 790	873 188
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-321 519	-457 385
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	237 661	513 667
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 065 762	1 828 101
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 937 952	1 561 331

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