

**Millennium 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

Oświadczenie Banku Depozytariusza

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.

Zawartość:

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania
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
obejmującego okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.**

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

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2b, na które składają się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat, połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami półrocznego połączonego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym sprawozdaniu finansowym na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa Towarzystwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Funduszu.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.**

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

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości i przepisach na jej podstawie wydanych, oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 31 sierpnia 2015 r.

Szanowni Państwo,

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prezentuje Państwu połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz jednostkowe sprawozdania Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Millennium FIO, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku.

Sprawozdanie przedstawia wyniki działalności Funduszu osiągnięte w okresie sprawozdawczym. Decydujące znaczenie dla wielkości wyników działalności Subfunduszy miała sytuacja na rynkach finansowych, na których Fundusz lokuje ich aktywa, mimo iż Towarzystwo miało wpływ na wyniki Funduszu poprzez działania podejmowane w ramach zarządzania Funduszem. Dla lepszego zrozumienia osiągniętych rezultatów, poniżej przypominamy Państwu najważniejsze wydarzenia z tych rynków.

Pierwsze miesiące roku okazały się bardzo udane dla inwestujących w akcje w Europie Zachodniej. Powodem znaczącego wzrostu ich cen był ogłoszony przez Europejski Bank Centralny program luzowania ilościowego. Wzrostom indeksów akcji we Francji i Niemczech nie przeszkodziły nawet wybory w Grecji wygrane przez skrajnie lewicową partię o antyeuropejskich poglądach. Z drugiej strony, na fali umacniającego się dolara i taniejącej ropy naftowej, rynek amerykański odnotował na początku roku słabszy okres. W II kwartale na rynkach zaczęto spekulować na temat możliwości niewypłacalności Grecji i prawdopodobieństwa jej wyjścia ze wspólnej strefy walutowej. Kiedy negocjacje nowego programu pomocowego przedłużały się, akcje były pod silną presją podażową, zwłaszcza na Starym Kontynencie. Słabe dane za oceanem oddaliły nieco prawdopodobieństwo podwyżki stóp, co wspierało w pewnym stopniu indeksy amerykańskie w kwietniu i maju.

Pomimo dużych wahań indeksów I półrocze było bardzo udane dla parkietów europejskich i słabe za oceanem. Indeks akcji amerykańskich, S&P500, zyskał zaledwie 0,2%, natomiast niemiecki DAX zanotował wzrost aż o 11,6%. Na tle światowych parkietów warszawska giełda wypadła średnio, na co wpływ w pewnym stopniu mogły mieć wybory prezydenckie i zbliżające się wybory parlamentarne. Szeroki rynek reprezentowany przez indeks WIG zanotował wzrost o 3,7%. Indeks największych spółek, WIG20, zanotował wzrost tylko o 0,1%. Z drugiej strony bardzo dobrze wypadły spółki małe i średnie - sWIG80 zyskał aż 6,6%, natomiast mWIG40 wzrósł o 5,8%.

Pierwsza połowa bieżącego roku na międzynarodowych rynkach obligacji miała dwa oblicza. Pierwszy kwartał tego roku charakteryzowały spadki rentowności. Były one spowodowane kontynuacją trendu spadkowego m.in. cen surowców energetycznych, co miało wpływ na utrzymanie globalnych tendencji dezinflacyjnych. W odpowiedzi na pojawienie się deflacji w strefie euro Europejski Bank Centralny rozpoczął program skupu obligacji rządowych krajów tego obszaru walutowego, co dodatkowo sprzyjało spadkom premii za ryzyko na rynkach obligacji krajów peryferyjnych, gospodarek wschodzących, jak i przedsiębiorstw. W drugim kwartale tego roku koniunktura na rynkach instrumentów dłużnych uległa znacznemu pogorszeniu. Wzrostom rentowności sprzyjały oczekiwania na rozpoczęcie się cyklu zacieśniania polityki monetarnej przez amerykański bank centralny w drugiej połowie roku. Ponadto, przedłużające się negocjacje greckiego rządu z wierzycielami mogące ostatecznie doprowadzić do jej wyjścia ze strefy euro spowodowały gwałtowny wzrost premii za ryzyko na międzynarodowych rynkach obligacji.

Polska gospodarka utrzymała w pierwszej połowie roku dobrą dynamikę wzrostu gospodarczego. W najbliższych kwartałach oczekiwana jest stabilizacja tempa wzrostu gospodarczego w okolicach 3,5%. Jednakże, ze względu na pogłębiającą się deflację Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała w marcu o obniżce stóp procentowych sprowadzając stopę referencyjną do poziomu 1,5% oraz zapowiedziała koniec cyklu obniżek stóp procentowych i stabilizację stopy referencyjnej na obecnym poziomie przynajmniej w ciągu kilku najbliższych kwartałów. Obniżki stóp procentowych wspierały ceny obligacji o najkrótszych terminach zapadalności, których rentowności w pierwszej połowie roku nie zmieniły się (w przypadku obligacji 1-rocznych). Wzrost rentowności obligacji długoterminowych (z 2,5% do 3,3% w przypadku obligacji 10-letnich) odzwierciedlał koniunkturę na

międzynarodowych rynkach obligacji oraz wzrost politycznej niepewności dotyczącej wyniku wyborów parlamentarnych po zaskakującym wyniku wyborów prezydenckich w Polsce.

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 ich wyceny w roku 2014 do ostatniego dnia wyceny w I półroczu 2015, ukształtowały się następująco:

• Millennium FIO Subfundusz Akcji	3,77%
• Millennium FIO Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego	1,73%
• Millennium FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu	0,56%
• Millennium FIO Subfundusz Dynamicznych Spółek	9,62%
• Millennium FIO Subfundusz Depozytowy	0,43%
• Millennium FIO Subfundusz Instrumentów Dłużnych	-2,97%

W pierwszej połowie 2015 roku kontynuowany był znaczący wzrost wielkości aktywów w polskich funduszach inwestycyjnych. Ich wartość zwiększyła się w ciągu sześciu miesięcy 2015 roku o 20,7 mld złotych, z 209,1 mld do 229,8 mld, czyli około 9,9%. Przy tym w pierwszym kwartale wzrost aktywów wyniósł 11,4 mld, w drugim kwartale 9,3 mld. W minionym półroczu ponownie wyraźnie większe było tempo przyrostu aktywów funduszy rynku niepublicznego, niż funduszy rynku kapitałowego, adresowanych do szerokiej publiczności. Powrót do większego tempa przyrostu aktywów pierwszej kategorii funduszy nastąpił po relatywnym osłabieniu tempa przyrostu ich aktywów w 2014 roku. Podczas gdy, w minionym roku fundusze rynku niepublicznego odnotowały przyrost wartości aktywów o 9,9%, a fundusze rynku kapitałowego o 11,0%, w pierwszym półroczu 2015 roku aktywa tej pierwszej kategorii funduszy wzrosły z 67,8 do 78,2 mld złotych (o 15,3%), natomiast aktywa funduszy rynku kapitałowego ze 141,3 mld do 151,7 mld złotych (tylko o 7,4%).

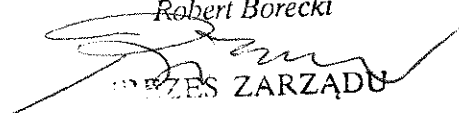
Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zakończyło pierwsze półrocze 2015 roku z aktywami zarządzanych funduszy na poziomie 4 202 mln złotych. Aktywa te wzrosły w stosunku do końca 2014 roku o 17,8%. Towarzystwo odnotowało w pierwszym półroczu 2015 roku nabycia jednostek uczestnictwa zarządzanych funduszy o wartości około 1 271 mln złotych, natomiast wartość odkupień wyniosła około 671 mln złotych. Wynik netto sprzedaży był zatem dodatni i wyniósł 600 mln złotych.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zmienił liczby wyodrębnionych w jego składzie Subfunduszy. Stosowne komunikaty i informacje o działalności Towarzystwa w omawianym okresie, w zakresie obejmującym fundusze inwestycyjne Millennium FIO oraz Millennium SFIO, 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 finansowych.

Pozostając z wyrazami szacunku,

Robert Borecki

PRZES ZARZĄDU

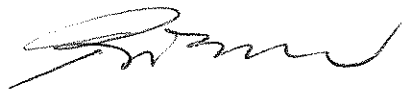
PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku

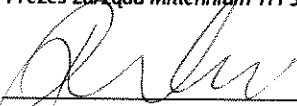
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

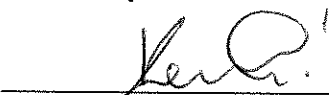
1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2015 r., o łącznej wartości 2 245 439 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 2 217 295 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 32 178 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.



Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



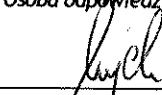
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Ewa Żbikowska
Kierownik Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego



Paweł Bujecki
Prezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Anna Urbańska
Wiceprezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

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. z 2014r. poz. 157 z późniejszymi zmianami) (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 Depozytowy,
6. Subfundusz Instrumentów Dłużnych (data utworzenia: 4 września 2014 r.)

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

Przeglądu połączzonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku dokonała firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 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.

**POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

sporządzone na dzień 30.06.2015 r.

(w tysiącach złotych)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2015 r.			31.12.2014 r.		
	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	417 117	610 823	26,14	444 179	620 706	28,18
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	802	1 192	0,05
Prawa poboru	0	15	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	4	1	0,00
Liisy zastawne	47 291	47 472	2,03	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	1 558 911	1 586 533	67,91	1 455 497	1 497 874	68,00
Instrumenty pochodne *)	0	116	0,00	0	84	0,00
Udziałw w spółkach z ograniczona odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	12 189	480	0,02	12 189	480	0,02
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	1 275	1 275	0,06
Razem	2 035 508	2 245 439	96,10	1 913 946	2 121 612	96,31

*) Ujemne wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 11 198 tys PLN są pokazywane w zobowiązaniach.

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

POŁĄCZONY BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony na dzień 30.06.2015 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje Bilansu	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
I. Aktywa	2 336 320	2 202 788
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78 100	77 054
2. Należności	12 781	4 122
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 409 824	1 430 804
- dłużne papiery wartościowe	798 986	811 610
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	835 615	690 808
- dłużne papiery wartościowe	787 547	686 264
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	119 025	18 108
III. Aktywa netto (I - II)	2 217 295	2 184 680
IV. Kapitał Funduszu	2 474 557	2 474 120
1. Kapitał wpłacony	16 479 262	16 046 397
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-14 004 705	-13 572 277
V. Dochody zatrzymane	-437 249	-472 656
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	171 795	169 271
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-609 044	-641 927
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	179 987	183 216
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	2 217 295	2 184 680

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

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony za okres 01.01.2015 - 30.06.2015 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2015 - 30.06.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2014 - 30.06.2014 r.
I. Przychody z lokat	32 374	82 004	41 096
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	8 738	21 465	9 260
2. Przychody odsetkowe	23 636	57 275	30 263
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	3 263	1 565
5. Pozostałe	0	1	8
II. Koszty Funduszu	29 850	61 652	32 880
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	26 206	58 926	31 230
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	730	1 552	823
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	324	701	345
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	167	47	24
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	2 351	352	399
13. Pozostałe	72	74	59
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	29 850	61 652	32 880
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	2 524	20 352	8 216
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	29 654	-24 990	-8 917
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	32 883	30 557	20 225
- z tytułu różnic kursowych:	920	23	-96
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3 229	-55 547	-29 142
- z tytułu różnic kursowych:	-933	13 430	687
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	32 178	-4 638	-701

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

2

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony za okres 01.01.2015 - 30.06.2015 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2015 - 30.06.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 184 680	2 789 390
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	32 178	-4 638
a) przychody z lokat netto	2 524	20 352
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	32 883	30 557
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3 229	-55 547
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	32 178	-4 638
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	437	-600 072
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	432 865	605 711
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-432 428	-1 205 783
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	32 615	-604 710
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 217 295	2 184 680
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 284 244	2 420 907

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

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2015 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 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859) - Bank Millennium S.A. jako Depozytariusz dla Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) z wydzielonymi subfunduszami: Subfunduszem Dynamicznych Spółek, Subfunduszem Akcji, Subfunduszem Cyklu Koniunkturalnego, Subfunduszem Stabilnego Wzrostu, Subfunduszem Depozytowym, Subfunduszem Instrumentów Dłużnych oświadcza, że dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. oraz dane przedstawione w sprawozdaniach jednostkowych następujących subfunduszy: Subfunduszu Dynamicznych Spółek za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., Subfunduszu Akcji za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., Subfunduszu Cyklu Koniunkturalnego za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., Subfunduszu Stabilnego Wzrostu za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., Subfunduszu Depozytowym za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., Subfunduszu Instrumentów Dłużnych 01 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 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
Kluczowy Kierownik

Janusz Brzeziński
Janusz Brzeziński

Departament Powierniczy
Ekspert w Zespole Wyceny
Aktywów Funduszy

Małgorzata Dworska
Małgorzata Dworska

