

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Subfundusz Akcji

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu**

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.

Zawartość:

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania
półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**
przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu
przygotowane przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
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 jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Millennium Akcji (zwanego dalej „Subfunduszem”), będącego wydzielonym Subfunduszem Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2b, na które składają się wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu 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 jednostkowe 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 Subfunduszu.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego jednostkowego 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.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 746 4000, Faks +48 22 742 4040, www.pwc.pl

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jest wpisana 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, Al. Armii Ludowej 14.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego jednostkowego 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu 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.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Akcji

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 jednostkowe sprawozdanie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Akcji, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2015 r., o łącznej wartości 280 493 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 303 720 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 12 705 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



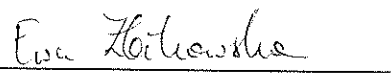
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



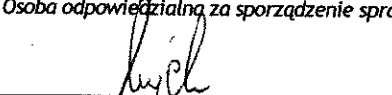
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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



Paweł Sujecki
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 JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Subfundusz Akcji (dalej zwany Subfunduszem) został wydzielony w ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Funduszem). 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.)

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeglądu jednostkowego 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 Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Ze względu na podwyższone ryzyko dokonywanych inwestycji, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może podlegać dużym wahaniom zależnym od koniunktury na rynku akcji.

Specjalizacja Subfunduszu

Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na wymienionych rynkach zorganizowanych nie będących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej: New Connect, Catalyst oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, CBOE Futures Exchange, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange – w Japonii, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange – w Kanadzie, BX Berne Exchange, SWX Swiss Exchange – w Szwajcarii, Oslo Stock Exchange – w Norwegii, New Zealand Stock Exchange – w Nowej Zelandii, Istanbul Stock Exchange – w Turcji, Bolsa Mexicana de Valores – w Meksyku, Australian Stock Exchange – w Australii, Korea Stock Exchange, KOSDAQ – w Korei Południowej.

Ograniczenia inwestycyjne

Fundusz lokuje do 100% aktywów Subfunduszu w akcje, przy czym udział akcji w portfelu nie może być niższy niż 65%, zaś pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa. Fundusz lokuje nie mniej niż 35% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20, łącznie z otwartymi pozycjami na kontraktach terminowych na indeks WIG20. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, w ograniczonym zakresie Fundusz może nabywać akcje spółek notowanych na giełdach zagranicznych.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2015 roku.

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

Zgodnie ze Statutem Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

- 1) spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 2 000 000 złotych,
- 2) braku możliwości pokrywania kosztów działalności danego Subfunduszu z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

Subfundusz wyodrębniony w ramach Funduszu oferuje jednostki uczestnictwa kategorii A, od których opłaty manipulacyjne są pobierane wyłącznie przy ich nabywaniu.

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat)

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	168 226	261 451	85,04	185 725	275 067	85,22
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	268	399	0,12
Prawa poboru	0	5	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	18 804	19 037	6,19	23 808	24 135	7,48
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną 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	0	0	0,00	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Razem	187 030	280 493	91,24	209 801	299 601	92,82

Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 300 tys. PLN na dzień 30.06.2015 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

7

2. Tabele uzupełniające

Akcie	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	11 044 680	-	168 226	261 451	85,04
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	11 044 680	-	168 226	261 451	85,04
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 673	Polska	425	1 103	0,36
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	39 269	Polska	1 065	4 987	1,62
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 720	Polska	3 512	3 866	1,26
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	33 720	Polska	4 096	5 867	1,91
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	182 414	Polska	1 818	4 338	1,41
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	42 107	Polska	1 024	2 442	0,79
SYNTHOS S.A. (PLDWORY00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	458 961	Polska	1 881	2 134	0,69
ECHO INVESTMENT S.A. (PLECHPS00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	325 642	Polska	1 180	2 188	0,71
ENEA S.A. (PLENEA0000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	183 450	Polska	3 038	2 926	0,95
GETIN NOBLE BANK S.A. (PLGETBK00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	724 020	Polska	1 098	992	0,32
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	26 714	Polska	1 169	1 265	0,41
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBH00000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	31 447	Polska	2 161	3 143	1,02
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETV000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 059	Polska	1 402	3 931	1,29
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	132 082	Polska	3 733	14 073	4,58
KOPEX S.A. (PLKOPEX00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	100 209	Polska	1 790	739	0,24
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 635	Polska	3 065	4 478	1,46

LPP S.A. (PLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	817	Polska	1 586	5 431	1,77
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLBWBGD00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	29 028	Polska	1 911	1 505	0,49
NETIA S.A. (PLNETIA00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	241 320	Polska	1 364	1 330	0,43
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKA000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	87 618	Polska	0	15 767	5,13
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	424 859	Polska	7 420	7 834	2,55
POLSKIE GÓRNICZTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIC00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	973 949	Polska	3 149	6 428	2,09
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	305 440	Polska	6 561	22 551	7,34
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO00000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	706 120	Polska	14 798	21 974	7,15
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	92 174	Polska	1 206	2 180	0,71
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	59 464	Polska	19 408	25 727	8,37
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	44 438	Polska	2 361	2 573	0,84
ORANGE POLSKA S.A. (PLTIKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	277 695	Polska	2 024	2 266	0,74
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	400 000	Polska	2 030	1 752	0,57
TVN S.A. (PLTVN0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	129 838	Polska	837	2 490	0,81
ZPUE S.A. (PLZPUE000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	3 035	Polska	380	880	0,29
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	247 262	Polska	1 512	1 484	0,48
INTEGR.PL S.A. (PLINTEG000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	7 827	Polska	847	939	0,31
WIELTON S.A. (PLWELTN00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	134 648	Polska	607	960	0,31

2

EMPERIA HOLDING S.A. (PLELDRD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	20 552	Polska	1 251	1 377	0,45
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A. (PLZEPAK00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	38 132	Polska	999	812	0,26
TURKIYE HALK BANKASI A.S. (TRETAL00019)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL GIEŁDA PAPIERÓW	95 500	Turcja	2 895	1 650	0,54
AMREST HOLDINGS SE (NL0000474351)	Aktywny rynek regulowany	WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 532	Polska	1 997	3 436	1,12
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	31 085	Polska	1 899	2 777	0,90
MEDICALGORITHMICS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 378	Polska	3 313	3 538	1,15
BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ000000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 320	Polska	4 845	6 934	2,26
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	15 808	Polska	1 893	3 509	1,14
ELEKTROBUDOWA S.A. (PLELTBD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 716	Polska	1 206	1 415	0,46
QUMAK S.A. (PLQMKSK00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	108 741	Polska	1 383	979	0,32
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1	Polska	0	0	0,00
ZETKAMA S.A. (PLZTKMA00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 182	Polska	1 275	1 453	0,47
GLOBAL CITY HOLDINGS N.V. (NL0000687309)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	25 607	Holandia	830	1 152	0,37
SANOCKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU GUMOWEGO STOMIL SANOK S.A. (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	46 000	Polska	2 437	2 898	0,94
DTP S.A. (PLDTP0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	805 156	Polska	4 471	3 857	1,25
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 227	Polska	2 025	2 304	0,75
AB S.A. (PLAB000000019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	26 331	Polska	303	1 007	0,33
ACTION S.A. (PLACTIN00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	21 969	Polska	940	738	0,24

9

SMT S.A. (PLADVPL00029)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	146 157	Polska	2 024	2 251	0.73
APATOR S.A. (PLAPATR00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	49 546	Polska	894	2 002	0.65
RAZPOL S.A. (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	138 421	Polska	1 272	974	0.32
KOC HOLDING A.S. (TRAKCHOL91Q8)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL GIEŁDA PAPIERÓW	178 000	Turcja	2 808	3 089	1.00
AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 458	Polska	2 041	3 753	1.22
KREDYT INKASO S.A. (PLKINK00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	75 396	Polska	1 536	2 043	0.66
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	45 213	Polska	1 643	2 577	0.84
ROBYG S.A. (PLROBYG00016)	Aktywny rynek regulowany	WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 038 855	Polska	2 020	2 400	0.78
MONNARI TRADE S.A. (PLMNRTR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	126 936	Polska	1 035	1 739	0.57
POZBUŁ T&R S.A. (PLPZBDT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	101 449	Polska	243	583	0.19
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	190 226	Polska	1 881	2 064	0.67
PKP CARGO S.A. (PLPKPCR00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	26 150	Polska	1 853	2 165	0.70
UNICREDIT S.P.A. (IT0004781412)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA GIEŁDA PAPIERÓW	93 840	Włochy	1 635	2 371	0.77
INTROL S.A. (PLINTRL00013)	Aktywny rynek regulowany	WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	193 751	Polska	1 482	2 029	0.66
INVESTCON GROUP S.A. (PLINCLT00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	343 665	Polska	3 362	935	0.30
CUBE ITG S.A. (PLMCINT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	67 500	Polska	911	194	0.06
RUBICON PARTNERS S.A. (PLNEB000012)	Aktywny rynek regulowany	WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	39 090	Polska	188	53	0.02
INDEXS BILGISAYAR SISTEMLERI MUHENDISLIK SANAYI VE TICARET A.S. (TRENDX00019)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL GIEŁDA PAPIERÓW	137 685	Turcja	965	1 060	0.34
NEWAG S.A. (PLNEWAG00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	68 849	Polska	1 412	1 308	0.43
ENERGA S.A. (PLENERG00022)	Aktywny rynek regulowany	WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	59 844	Polska	1 008	1 361	0.44
ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 500	Polska	1 192	1 708	0.56
UNIWHEELS AG (DE000A13STW4)	Aktywny rynek regulowany	WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	21 258	Niemcy	2 401	2 413	0.78

29

Przebieg poboru	Redzial rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartosc wyceny nabycia w tys.	Wartosc wyceny na dzien bilansowy w tys.	Procentowy udzial w aktywnosci ogolnej
Rezerwa aktywnosci	-	GIELODA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A.	249 770	-	0	5	6,00
Rezerwa aktywnosci	-	GIELODA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A.	249 770	-	0	5	0,00
Rezerwa aktywnosci	-	GIELODA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A.	249 770	-	0	5	0,00

Przebieg poboru	Redzial rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartosc wyceny nabycia w tys.	Wartosc wyceny na dzien bilansowy w tys.	Procentowy udzial w aktywnosci ogolnej
Rezerwa aktywnosci	-	GIELODA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A.	249 770	-	0	5	6,00
Rezerwa aktywnosci	-	GIELODA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A.	249 770	-	0	5	0,00
Rezerwa aktywnosci	-	GIELODA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A.	249 770	-	0	5	0,00

Przebieg poboru	Redzial rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartosc wyceny nabycia w tys.	Wartosc wyceny na dzien bilansowy w tys.	Procentowy udzial w aktywnosci ogolnej
Rezerwa aktywnosci	-	GIELODA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A.	249 770	-	0	5	6,00
Rezerwa aktywnosci	-	GIELODA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A.	249 770	-	0	5	0,00
Rezerwa aktywnosci	-	GIELODA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A.	249 770	-	0	5	0,00

3. Tabele dodatkowe

Przebieg poboru	Redzial rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartosc wyceny nabycia w tys.	Wartosc wyceny na dzien bilansowy w tys.	Procentowy udzial w aktywnosci ogolnej
Rezerwa aktywnosci	-	GIELODA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A.	249 770	-	0	5	6,00
Rezerwa aktywnosci	-	GIELODA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A.	249 770	-	0	5	0,00
Rezerwa aktywnosci	-	GIELODA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A.	249 770	-	0	5	0,00

Niniejsze zestawienie bilansu należy analizować łącznie z wprowadzonym, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania.

7

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

sporządzony na dzień 30.06.2015 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje Bilansu	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
I. Aktywa	307 429	322 786
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 524	20 793
2. Należności	3 412	2 392
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	280 493	299 601
- dłużne papiery wartościowe	19 037	24 135
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	3 709	2 185
- z tytułu instrumentów pochodnych	300	87
III. Aktywa netto (I - II)	303 720	320 601
IV. Kapitał Subfunduszu	553 252	582 838
1. Kapitał wpłacony	3 356 152	3 334 541
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 802 900	-2 751 703
V. Dochody zatrzymane	-342 530	-351 671
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-65 537	-62 683
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-276 993	-288 988
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	92 998	89 434
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	303 720	320 601
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	1 424 402,724	1 560 901,632
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	213,23	205,39

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

sporządzony za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2014 - 30.06.2014 r.
I. Przychody z lokat	4 155	10 632	4 589
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 879	9 615	4 171
2. Przychody odsetkowe	276	774	340
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	243	78
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty Subfunduszu	7 009	14 488	7 502
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	6 383	13 989	7 237
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	152	319	162
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	77	160	83
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	375	0	0
13. Pozostałe	22	20	20
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	7 009	14 488	7 502
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-2 854	-3 856	-2 913
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	15 559	-10 449	-4 062
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	11 995	12 673	7 296
- z tytułu różnic kursowych:	251	-17	-17
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 564	-23 122	-11 358
- z tytułu różnic kursowych:	-575	730	198
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	12 705	-14 305	-6 975
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	8,92	-9,16	-4,20

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

sporządzony za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	320 601	377 836
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	12 705	-14 305
a) przychody z lokat netto	-2 854	-3 856
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 995	12 673
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 564	-23 122
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	12 705	-14 305
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (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:	-29 586	-42 930
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	21 611	61 779
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-51 197	-104 709
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-16 881	-57 235
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	303 720	320 601
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	321 714	349 579
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-136 498,908	-202 789,588
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	99 523,928	292 164,779
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	236 022,836	494 954,367
c) saldo zmian	-136 498,908	-202 789,588
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	1 424 402,724	1 560 901,632
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	14 850 361,501	14 750 837,573
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	13 425 958,777	13 189 935,941
c) saldo zmian	1 424 402,724	1 560 901,632
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	205,39	214,23
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	213,23	205,39
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	7,70%	-4,13%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	201,80	199,12
Data wyceny	2015-01-05	2014-08-08
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	227,84	223,69
Data wyceny	2015-05-21	2014-02-24
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	213,23	205,39
Data wyceny	2015-06-30	2014-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	4,39%	4,14%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	4,00%	4,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,10%	0,09%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,05%	0,05%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

22

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

Nota – 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Subfunduszu Akcji („Subfundusz”) zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859).

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe prowadzone są przez ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436.
- 2) Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 3) Księgi rachunkowe dla Funduszu Millennium FIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 4) Księgi rachunkowe Subfunduszu obejmują:
 - a) dziennik,
 - b) księgę główną,
 - c) księgi pomocnicze, w tym subrejestr uczestników Subfunduszu,
 - d) zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont pomocniczych,
 - e) wykaz składników aktywów i pasywów.
- 5) Rejestr uczestników Subfunduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Subfunduszu.
- 6) Towarzystwo, działając jako organ Subfunduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 7) Przyjęte zasady rachunkowości Subfundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku z operacji i sporządzania jednostkowych sprawozdań Subfunduszu tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 8) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Subfundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
 - a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
 - b) metody wyceny oraz sposób sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 9) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Subfunduszu zostanie opisana w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszu kolejno:
 - a) w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
 - b) w rocznym i półrocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 4) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

- 5) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 6) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 7) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 5.
- 8) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 5, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 9) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 10) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
- 11) Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 12) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- 13) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 14) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 15) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 16) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy.
- 17) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- 18) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
- 19) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dywidendy,
 - c) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 20) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) koszty z tytułu opłaty za zarządzanie,
 - c) opłaty na rzecz depozytariusza,
 - d) usługi w zakresie rachunkowości,
 - e) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.



- 21) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 22) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 23) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 24) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 25) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 27.
- 27) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 26.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 8 oraz ppkt. 10-11.
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
- 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny, a jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, według odpowiednio kursu zamknięcia albo tej wartości,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
 - (a) w przypadku akcji – korektę w oparciu o wartość wyznaczoną zgodnie z ppkt a) na innym aktywnym rynku lub w oparciu o wartość ustaloną na podstawie analizy cen spółek porównywalnych, to znaczy w oparciu o publicznie ogłoszone na aktywnym rynku ceny akcji wyemitowanych przez podmioty o podobnym profilu i zakresie działania lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
 - (b) w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego,
 - (c) w przypadku praw poboru – w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
 - (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
 - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ AKCJI

netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

Modele i metody wyceny składników lokat funduszu w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

- 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:
 - a) akcje,
 - b) warranty subskrypcyjne,
 - c) prawa do akcji,
 - d) prawa poboru,
 - e) dłużne papiery wartościowe,
 - f) instrumenty pochodne,
 - g) certyfikaty inwestycyjne,
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - i) pozostałe składniki lokat dopuszczone polityką inwestycyjną Subfunduszu.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) w przypadku akcji i praw do akcji – przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,
 - b) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – w oparciu o ich wartość teoretyczną, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru,
 - c) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - d) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - e) w przypadku instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (a) kontrakty terminowe – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ AKCJI

- (b) opcje – modelu Blacka - Scholesa,
 - (c) kontrakty wymiany typu „swap” – modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
- (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 8 e. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.
 - (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym – wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w pkt. 8 e.
- 9) Metody i modele wyceny, o których mowa w pkt. 8 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
 - 10) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
 - 11) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 12) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
 - 13) Należne przychody odsetkowe z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
 - 15) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
 - 16) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR.
 - 17) Dla oszacowania wartości godziwej, zgodnie z zasadami oraz przy zastosowaniu metod i modeli wyceny, o których mowa w niniejszym rozdziale, Fundusz może korzystać z informacji, kwotowań i narzędzi dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg.

4. Wartości szacunkowe

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu wymaga od kierownictwa Towarzystwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Na każdy dzień wyceny dokonywana jest ocena czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli tak, to dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat. Szacunki

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,

SUBFUNDUSZ AKCJI

dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Odpisy z tytułu utraty wartości składników lokat są ujmowane w rachunku wyniku z operacji Subfunduszu w pozycji Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.

II. *Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości*

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

- a) metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
- b) metod wyceny oraz sposobu sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

(w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Z tytułu zbytych akcji	1 003	1 215
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	23	101
4) Z tytułu dywidendy	2 386	1 076
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	0	0
Razem	3 412	2 392

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	372
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	300	87
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	181	333
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	2 128	220
6) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	1 065	1 144
13) Pozostałe	35	29
Razem	3 709	2 185

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
Wzrost	Wzrost na dzień bilansowy w danej walucie	Wzrost na dzień bilansowy
Banki:		
Bank Millennium S.A.	PLN 10 039	10 117
mBank S.A.	PLN 2 820	2 893
Bank Millennium S.A.	EUR 22	22
mBank S.A.	USD 350	0
Bank Millennium S.A.	EUR 2 055	1 633
Bank Millennium S.A.	USD 3	66
Bank Millennium S.A.	GBP 49	49
Bank Millennium S.A.	HUF 2 459	2 459
Bank Millennium S.A.	TRY 217	130
Razem	23 524	20 793

Środki w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
Wzrost na dzień bilansowy	Wzrost na dzień bilansowy	Wzrost na dzień bilansowy
Środki w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:		
Środki w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	10 291	16 212
Środki w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	10 678	4 345
Środki w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:	867	290
Środki w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w HUF:	275	247
Środki w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w TRY:	33	108
Razem	225	169

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Ryzyka w tys. PLN	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ¹⁾	19 037	24 135
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	0	0
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	19 037	24 135
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	45 973	47 320
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys.	45 973	47 320
- środki pieniężne	23 524	20 793
- należności	3 412	2 392
- transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	19 037	24 135
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	0	0
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków w znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	19 135	19 348
a) środki pieniężne	10 665	7 783
b) należności	0	0
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 170	11 478
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
e) zobowiązania	300	87
4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: ⁸⁾	0	0

¹⁾ Ryzyko stopy procentowej powoduje, że Subfundusz narażony jest na zmianę wartości aktywów i zobowiązań na skutek zmian stóp procentowych. Subfundusz nie posiada istotnych zobowiązań obciążonych ryzykiem stopy procentowej.

²⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

³⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany przepływów środków pieniężnych wynikających ze zmiany stopy procentowej uznano zmiennokuponowe: obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

⁴⁾ Za zobowiązania obciążone ryzykiem zmiany przepływów środków pieniężnych wynikających ze zmiany stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

⁵⁾ Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązań z wymiarych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), przyjętych depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych, należności oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym, w tym ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, na dzień bilansowy zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

⁶⁾ Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

⁷⁾ Przez ryzyko walutowe uważa się ryzyko związane z możliwością wahań kursu walut obcych w stosunku do PLN i jego wpływu na wartość aktywów i pasywów Subfunduszu. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa wyrażonych w walucie obcej składników aktywów i pasywów. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz zawiera transakcje na instrumentach pochodnych.

⁸⁾ Ryzyko płynności rozumiane jest jako ryzyko wystąpienia sytuacji, gdy Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych, niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też, gdy zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu. Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności. Subfundusz inwestuje w składniki portfela lokat o dużej płynności oraz składniki portfela lokat, które są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach a także te, które charakteryzują się niską płynnością i nie są notowane na aktywnym rynku. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników portfela lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, wg oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie jak podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta. Fundusz, zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, może wstrzymać odkup jednostek. Ministra Finansów 2 dnia 30 kwietnia 2015 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538) (dalej „Rozporządzenie”). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w 2015 roku stosowana jest metoda absolutnej wartości zagrożonej. Pomiar wybrany metodą i zgodnie z Rozporządzeniem dokonywane były w całym okresie sprawozdawczym, czyli od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku.

Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia, wynosiła 10%, a prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości było szacowane na 20%.

Do obliczeń całkowitej ekspozycji Subfunduszu wykorzystywano następujące dane:

1) dane historyczne z okresu 250 dni roboczych poprzedzających dzień pomiaru o:

- kursach papierów wartościowych i walut,
- rentownościach instrumentów dłużnych,
- wycenach wartości tytułów uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania,
- wartościach indeksów,

2) dane o udziałach poszczególnych składników lokat w aktywach Subfunduszu,

3) obliczone odchylenia standardowe wartości wymienionych w punkcie 1) oraz kowariancje między tymi wartościami.

Źródłem informacji dla danych wymienionych w powyższych punktach były:

- dla danych określonych w punkcie 1 – serwis informacyjny Bloomberg,
- dla danych określonych w punkcie 2 – księgi funduszy inwestycyjnych,
- dla danych określonych w punkcie 3 – obliczenia własne przeprowadzone zgodnie z procedurami określonymi w Rozporządzeniu.

Wartość ekspozycji całkowitej Subfunduszu na 30 czerwca 2015 r. wyniosła 8,90%.

Wartości ekspozycji całkowitej Subfunduszu w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. wynosiły:

- wartość najwyższa 9,48%
- wartość przeciętna 6,33%
- wartość najniższa 4,66%

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne									
30.06.2015 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Futures na indeks giełdowy DAX INDEX, FDAXU15, 2015.09.18	Długa	Kontrakt terminowy na indeks giełdowy DAX INDEX	Sprawne zarządzanie portfelem		Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2015.09.18	2015.09.18	
Futures na indeks giełdowy FTSEMIB INDEX, FTMBU15, 2015.09.18	Długa	Kontrakt terminowy na indeks giełdowy FTSEMIB INDEX	Sprawne zarządzanie portfelem		Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2015.09.18	2015.09.18	
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U1520, 2015.09.18 (PL0GF0007278)	Krótka	Kontrakt terminowy na indeks giełdowy WIG 20	Sprawne zarządzanie portfelem		Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2015.09.18	2015.09.18	
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESU15, 2015.09.18	Krótka	Kontrakt terminowy na indeks giełdowy S&P 500	Sprawne zarządzanie portfelem		Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2015.09.18	2015.09.18	
Forward EUR/PLN, 2015.08.14	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-161	2015.08.14	1.600 tys. EUR po kursie walutowym 4.10085 PLN	2015.08.14	2015.08.14	
Forward EUR/PLN, 2015.09.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-42	2015.09.15	900 tys. EUR po kursie walutowym 4.16040 PLN	2015.09.15	2015.09.15	
Forward EUR/PLN, 2015.09.15	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-18	2015.09.15	400 tys. EUR po kursie walutowym 4.16125 PLN	2015.09.15	2015.09.15	
Forward USD/PLN, 2015.08.14	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-69	2015.08.14	500 tys. USD po kursie walutowym 3.62992 PLN	2015.08.14	2015.08.14	
Forward USD/PLN, 2015.08.14	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-10	2015.08.14	500 tys. USD po kursie walutowym 3.78800 PLN	2015.08.14	2015.08.14	
Razem				-300		tys.	-	-	

3

Instrumenty pochodne*)									
31.12.2014 r.									
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Futures na indeks giełdowy FTSEMIB INDEX, FTMIIBH15, 2015.03.20	Krótki	Kontrakt terminowy na indeks giełdowy FTSEMIB INDEX	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływ pieniężny następujący w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2015.03.20	2015.03.20	
Futures na indeks giełdowy DAX INDEX, FDAXH15, 2015.03.20	Długi	Kontrakt terminowy na indeks giełdowy DAX	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływ pieniężny następujący w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2015.03.20	2015.03.20	
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1520, 2015.03.20 (PL0GCF000684)	Krótki	Kontrakt terminowy na indeks giełdowy WIG20	Sprawne zarządzanie portfelem	0	2015.03.20	-	2015.03.20	2015.03.20	
Forward EUR/PLN, 2015.03.13	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-39	2015.03.13	400 tys. EUR po kursie walutowym 4.18120 PLN	2015.03.13	2015.03.13	
Forward EUR/PLN, 2015.03.13	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-48	2015.03.13	500 tys. EUR po kursie walutowym 4.18070 PLN	2015.03.13	2015.03.13	
Razem				-87	-87	-	-	-	

*) Dodania wycena instrumentów pochodnych została ujęta w aktywach Subfunduszu, natomiast ujemna wycena instrumentów pochodnych została ujęta w zobowiązaniach Subfunduszu.

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

22

Wskazowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN	30.06.2015 r.			31.12.2014 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa						
Środki pieniężne	w tys.	PLN	288 594	w tys.	PLN	292 843
Ważności	w tys.	PLN	12 859	w tys.	PLN	5 396
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	3 412	w tys.	PLN	937
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	272 323	w tys.	PLN	281 214
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	5 296
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa						
Środki pieniężne	w tys.	PLN	18 835	w tys.	PLN	13 623
- w walucie obcej	w tys.	EUR	10 665	w tys.	EUR	9 850
- w walucie obcej	w tys.	PLN	2 077	w tys.	PLN	2 294
- w walucie obcej	w tys.	USD	8 710	w tys.	USD	9 778
- w walucie obcej	w tys.	GBP	353	w tys.	GBP	12
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1 329	w tys.	PLN	40
- w walucie obcej	w tys.	PLN	49	w tys.	PLN	3
- w walucie obcej	w tys.	PLN	289	w tys.	PLN	14
- w walucie obcej	w tys.	PLN	2 459	w tys.	PLN	1 317
- w walucie obcej	w tys.	PLN	33	w tys.	PLN	18
- w walucie obcej	w tys.	PLN	217	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	304	w tys.	PLN	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	8 170	w tys.	PLN	3 273
- w walucie obcej	w tys.	EUR	565	w tys.	EUR	389
- w walucie obcej	w tys.	PLN	2 371	w tys.	PLN	1 660
- w walucie obcej	w tys.	USD	0	w tys.	USD	602
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	2 113
- w walucie obcej	w tys.	TRY	4 144	w tys.	TRY	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	5 799	w tys.	PLN	0
Zobowiązania						
- w walucie obcej	w tys.	PLN	300	w tys.	PLN	191
- w walucie obcej	w tys.	EUR	53	w tys.	EUR	45
- w walucie obcej	w tys.	PLN	221	w tys.	PLN	191
- w walucie obcej	w tys.	USD	21	w tys.	USD	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	79	w tys.	PLN	0
Razem			303 720			304 761

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN			01.01.2015 - 31.12.2015 r.			01.01.2014 - 31.12.2014 r.		
	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe
Składniki lokat								
Aktywa								
Kwoty depozytowe	251	0	0	0	264	21	146	52
Razem	251	0	0	0	264	21	198	198

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN			01.01.2015 - 31.12.2015 r.			01.01.2014 - 31.12.2014 r.		
	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe
Składniki lokat								
Aktywa								
Kwoty depozytowe	0	-575	0	-575	0	0	-38	0
Razem	0	-575	0	-575	0	0	-38	0

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, z zobowiązaniami ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego			30.06.2015 r.			31.12.2014 r.		
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta		Kurs w stosunku do	Waluta	
Kurs EUR	4,1944	EUR	4,2623	EUR				
Kurs USD	3,7645	USD	3,5072	USD				
Kurs GBP	5,9180	GBP	5,4648	GBP				
Kurs TRY	1,9931	TRY	1,5070	TRY				
Kurs HUF	0,0133	HUF	0,0135	HUF				

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN	01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.		01.01.2014 - 30.06.2014 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
Składniki lokat						
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 645	3 777	7 529	-15 379	7 213	-11 267
2) Składniki lokat nieotwierane na aktywnym rynku	350	-213	57	208	83	-91
Razem	11 995	3 564	7 586	-15 171	7 296	-11 358

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Koszty ponad ustalony w Statucie limit pokrywane są bezpośrednio przez Towarzystwo, bez wykazywania ich w księgach Subfunduszu.

Zgodnie z § 45 ust. 4 Statutu Funduszu Towarzystwo pokrywa koszty działalności Subfunduszu, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych,
2. prowizji i opłat związanych bezpośrednio z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności oraz rozliczaniem transakcji, o których mowa powyżej,
3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz.

Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 4% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.		01.01.2014 - 30.06.2014 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	6 383	13 989	13 989	7 237	0	0
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0	0	0
Razem	6 383	13 989	13 989	7 237	0	0

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		31.12.2012 r.	
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	304 761	379 203	400 641			
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	162,94	167,13	165,62			

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu za bieżący okres sprawozdawczy.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w bieżącym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszu.

Nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby zmiany danych porównywalnych zgodnych z uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszu.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny. Tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:

1) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

2) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Subfundusz nie dokonywał zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

3) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu zawiera korekty z tym związane.

Zgodnie z par. 106 Statutu Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

1) spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 2 000 000 złotych,

2) braku możliwości pokrywania kosztów działalności danego Subfunduszu z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu zdaniem Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu został zaprezentowany we Wprowadzeniu do niniejszego sprawozdania finansowego. Pełna treść polityki inwestycyjnej zapisana jest w prospekcie informacyjnym, który dostępny jest na stronie internetowej Millennium TFI S.A.

Poza informacjami wykazanymi w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian, i które wymagałyby ujawnienia informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

