MILLENNIUM
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ ŚRÓDROCZNE
POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 30 CZERWCA 2009 ROKU

KPMG

KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MILLENNIUM FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 30 CZERWCA 2009 ROKU

Dla Akcjonariuszy Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie przy ul. Stanisława Żaryna 2a („Fundusz"), na które składa się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku o wartości 1.485.553 tys. złotych, połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 1.598.625 tys. złotych, połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 71.434 tys. złotych, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 31.901 tys. złotych.

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd półrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Funduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe, nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium

KPMG Audyt Sp. z o.o., a Polish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

KPMG Audyt Sp. z o.o., jest polską spółką z ograniczoną odpowiedzialnością i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International, podmiotem prawa szwajcarskiego.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000104753
Kapitał zakładowy: 125 000 PLN
NIP 526-10-24-841
REGON 010939471

Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Objaśnienie uzupełniające

Nie zgłaszając zastrzeżeń do załączonego połączonego sprawozdania finansowego Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zwracamy uwagę na informacje zawarte w punkcie „Kontynuowanie działalności przez Fundusz i Subfundusze oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu" zamieszczonym we Wprowadzeniu do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego dotyczące planowanego połączenia Subfunduszu Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej z Subfunduszem Małych i Średnich Spółek.

Inne kwestie

Do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu załączono półroczne sprawozdania jednostkowe za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wraz z raportami niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu następujących Subfunduszy:

1. Subfundusz Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej
2. Subfundusz Małych i Średnich Spółek
3. Subfundusz Akcji
4. Subfundusz Zrównoważony
5. Subfundusz Stabilnego Wzrostu
6. Subfundusz Papierów Dłużnych
7. Subfundusz Pieniężny

Ponadto, do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego dołączono List Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. skierowany do uczestników każdego z Subfunduszy oraz Oświadczenie Depozytariusza.

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 11024
Jacek Tworek

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9941
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

13 sierpnia 2009 r.
Warszawa, Polska

Millennium
fundusze inwestycyjne

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 01 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

Warszawa, dn. 13 sierpnia 2009 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Z 2002 r. nr 76, poz. 694, 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 2009 r., o łącznej wartości 1 485 553 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 598 625 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 71 434 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.

Robert Borecki
Prezes Zarządu

Mirosław Dziółko
Członek Zarządu

Warszawa, dn. 13 sierpnia 2009 r.

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Nazwa Funduszu

Fundusz działa pod nazwą: Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty i może posługiwać się skróconą nazwą o brzmieniu: Millennium FIO. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.

Fundusz powstał w wyniku przekształcenia ośmiu funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Millennium TFI S.A. w jeden fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami, na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy z dnia 23 maja 2008 roku. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Dnia 28 grudnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję nr DFL/4032/83/25/07/VI/U/22-9-1/MG zezwalającą na utworzenie Funduszu.

2. Subfundusze wyodrębnione w ramach Funduszu

W ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Średnich Spółek Europy Środkowo - Wschodniej *(data utworzenia: 20 września 2007 r.)*,
2. Subfundusz Małych i Średnich Spółek *(data utworzenia: 12 marca 2007 r.)*,
3. Subfundusz Akcji *(data utworzenia: 13 grudnia 2001 r.)*,
4. Subfundusz Zrównoważony *(data utworzenia: 15 grudnia 2001 r.)*,
5. Subfundusz Stabilnego Wzrostu *(data utworzenia: 13 stycznia 2004 r.)*,
6. Subfundusz Papierów Dłużnych *(data utworzenia: 15 grudnia 2001 r.)*,
7. Subfundusz Pieniężny *(data utworzenia: 18 grudnia 2001 r.)*,

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej i zostały utworzone na czas nieograniczony.

Konstrukcja Funduszu Millennium FIO jako funduszu inwestycyjnego otwartego z wyodrębnionymi subfunduszami, na podstawie art. 159 ust. 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych, umożliwia tworzenie w ramach jednego funduszu inwestycyjnego wielu subfunduszy, z których każdy realizuje swoją politykę inwestycyjną.

Subfundusz Spółek Europy Środkowo-Wschodniej

Środki Funduszu są lokowane głównie w akcje średnich spółek notowanych na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, w szczególności na rynku polskim, czeskim, węgierskim, rumuńskim, bułgarskim, łotewskim, litewskim, estońskim i słoweńskim. Za średnie spółki uznaje się spółki, których kapitalizacja giełdowa jest nie mniejsza niż 50.000.000 euro i nie większa niż 5.000.000.000 euro. Pozostałe Aktywa Funduszu są lokowane w inne niż wymienione powyżej instrumenty finansowe określone w § 102b Statutu Funduszu, w szczególności akcje innych spółek oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu do 100% w akcje średnich spółek, przy czym udział tych akcji w portfelu Subfunduszu nie będzie niższy niż 65%, zaś pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje średnich spółek instrumenty finansowe określone w § 102b Statutu, w szczególności akcje innych spółek oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej, z uwzględnieniem limitów określonych w § 102d ust. 1 - 23 Statutu.

Subfundusz Małych I Średnich Spółek

Środki Subfunduszu są lokowane głównie w akcje małych i średnich spółek. W odniesieniu do akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za małe i średnie spółki uznaje się spółki, których udział w indeksie WIG nie przekracza 3 %. W odniesieniu do akcji spółek nie wchodzących w skład indeksu WIG lub notowanych na innych rynkach zgodnie z § 27 ust. 1 pkt 1 Statutu Funduszu, za małe i średnie spółki uznaje się spółki, których kapitalizacja giełdowa jest nie większa niż 1.000.000.000 euro. Pozostałe Aktywa Subfunduszu są lokowane w inne niż wymienione powyżej instrumenty finansowe określone w § 27 Statutu Funduszu, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu do 100% w akcje małych i średnich spółek, przy czym udział tych akcji w portfelu Subfunduszu nie będzie niższy niż 60%, zaś pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje małych i średnich spółek lub instrumenty finansowe określone w § 27 Statutu, w szczególności akcje innych spółek oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej, z uwzględnieniem limitów określonych w § 29 ust. 1 - 23 Statutu Funduszu.

Ze względu na podwyższone ryzyko dokonywanych inwestycji, wartość Jednostki Uczestnictwa może podlegać dużym wahaniom zależnym od koniunktury na rynku akcji.

Subfundusz Akcji

Fundusz lokuje do 100% aktywów Subfunduszu w akcje, przy czym udział akcji w portfelu nie będzie niższy niż 65%. Przy stosowaniu tych limitów inwestycyjnych fundusz inwestycyjny otwarty jest obowiązany uwzględnić wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, w ograniczonym zakresie Subfundusz może nabywać akcje spółek notowanych na giełdach zagranicznych. Subfundusz może inwestować część środków w dłużne papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe.

Ze względu na podwyższone ryzyko dokonywanych inwestycji wartość jednostki uczestnictwa może podlegać dużym wahaniom zależnym od koniunktury na rynku akcji.

Subfundusz Zrównoważony

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w akcje oraz papiery o stałym dochodzie. Środki Subfunduszu lokowane są w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej lub silnie niedowartościowanych, w papiery dłużne Skarbu Państwa oraz innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Udział akcji w aktywach Subfunduszu jest nie mniejszy niż 30% i nie większy niż 70%. Przy stosowaniu tych limitów inwestycyjnych fundusz inwestycyjny otwarty jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, w ograniczonym zakresie Subfundusz może nabywać papiery wartościowe emitentów zagranicznych.

Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Fundusz lokuje środki Subfunduszu w papiery dłużne Skarbu Państwa i innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej oraz w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na

podstawie analizy fundamentalnej. Nie mniej niż 55 % aktywów Subfunduszu lokowane jest w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej, zaś pozostałe środki Subfunduszu lokowane są w akcje, jednakże nie więcej niż 40% i nie mniej niż 10% aktywów Subfunduszu. Przy stosowaniu tych limitów inwestycyjnych fundusz inwestycyjny otwarty jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.
Za emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej uznaje się podmioty posiadające w dniu nabycia ich papierów dłużnych rating na poziomie inwestycyjnym nie niższym niż BBB- nadany przez Standard & Poor's lub nie niższym niż Baa3 nadany przez Moody's lub nie niższym niż BBB- nadany przez Fitch, a także podmioty nieposiadające wskazanego powyżej ratingu, o ile ocena sytuacji finansowej emitenta będzie wskazywała na jego dobra sytuację finansową. Dla celów zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu, Fundusz lokuje aktywa w innych instrumentach niż akcje oraz dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej jedynie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, w ograniczonym zakresie Fundusz może nabywać papiery wartościowe emitentów zagranicznych.

Subfundusz Papierów Dłużnych

Fundusz lokuje do 100% aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, w szczególności w obligacje o zmiennym oprocentowaniu, stałym oprocentowaniu i bezkuponowe, których okres do terminu wykupu jest dłuższy niż rok. W ograniczonym zakresie Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w instrumenty o krótszym niż rok okresie do wykupu. Dłużne papiery wartościowe będą stanowiły nie mniej niż 70% aktywów Subfunduszu. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, w ograniczonym zakresie na rynkach zagranicznych.

Subfundusz Pieniężny

Subfundusz lokuje aktywa Subfunduszu do 100% w instrumenty finansowe rynku pieniężnego, w szczególności bony pieniężne oraz obligacje o okresie zapadalności nie dłuższym niż rok lub których okres odsetkowy nie przekracza jednego roku, emitowane przez Skarb Państwa oraz inne podmioty o wysokiej zdolności kredytowej. Instrumenty finansowe rynku pieniężnego będą stanowiły nie mniej niż 70% Aktywów Subfunduszu. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, aczkolwiek w ograniczonym zakresie Fundusz może nabywać papiery wartościowe emitentów zagranicznych.

3. Firma, siedziba i adres Towarzystwa będącego organem Funduszu

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba: Warszawa,
Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Towarzystwo powstało z przekształcenia spółki BIG Finance Sp. z o.o. W dniu 20 listopada 2001 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) decyzją nr DFN1-4050/22-24/01 udzieliła spółce zezwolenia na wykonywanie działalności jako Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564, w dniu 11 września 2001 roku. Akcjonariuszem Towarzystwa jest Millennium Dom Maklerski S.A., który posiada 100% akcji Towarzystwa.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2009 roku.

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się sumując poszczególne pozycje sprawozdań jednostkowych poszczególnych subfunduszy.

5. Kontynuowanie działalności przez Fundusz i Subfundusze oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

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

Zarząd Towarzystwa na podstawie art. 168 i art. 200 Ustawy z dnia 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych, podjął decyzję o połączeniu Subfunduszu Średnich Spółek Europy Środkowo- Wschodniej (subfundusz przejmowany) i Subfunduszu Małych i Średnich Spółek (subfundusz przejmujący). Decyzja o połączeniu subfunduszy „Średnich Spółek Europy Środkowo- Wschodniej" oraz „Małych i Średnich Spółek" podyktowana była troską Towarzystwa o uporządkowanie oferty inwestycyjnej.

Wniosek w przedmiotowej sprawie został przez Towarzystwo złożony w Komisji Nadzoru Finansowego 4 marca 2009 r. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Komisja nie wydała decyzji w tym zakresie.

6. Zmiana ilości subfunduszy w okresie sprawozdawczym w stosunku do poprzedniej ilości subfunduszy oraz przyczyny zmian.

Do dnia 5 maja 2009 roku w ramach Funduszu Inwestycyjnego Otwartego istniało osiem subfunduszy.

Jednakże w przypadku Subfunduszu Dolarowa Lokata ze względu na niską wartość aktywów netto Subfunduszu, Zarząd Towarzystwa na podstawie art. 168 i art. 200 Ustawy z dnia 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych, podjął decyzję o połączeniu Subfunduszu Dolarowa Lokata (subfundusz przejmowany) i Subfunduszu Pieniężnego (subfundusz przejmujący). Wniosek w przedmiotowej sprawie został przez Towarzystwo złożony w Komisji Nadzoru Finansowego 3 czerwca 2008 r.

Dnia 2 lutego 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zmiany statutu Millennium FIO umożliwiające połączenie subfunduszy: Dolarowa Lokata (subfundusz przejmowany) i Pieniężny (subfundusz przejmujący). Stosowne ogłoszenie o zamiarze połączenia tych subfunduszy zostało zamieszczone na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl 5 lutego 2009 roku. Połączenie subfunduszy polegało na przeniesieniu majątku subfunduszu przejmowanego - „Dolarowa Lokata", do subfunduszu przejmującego - „Pieniężny", i przydzieleniu uczestnikom subfunduszu „Dolarowa Lokata" jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego - „Pieniężnego", w zamian za dotychczas posiadane jednostki. Operacja łączenia subfunduszy odbyła się 6 maja 2009 roku. Od dnia 6 maja 2009 roku w ramach Funduszu Inwestycyjnego Otwartego istnieje siedem subfunduszy.

7. Podmiot, który przeprowadził badanie (przegląd) połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Badania sprawozdania dokonała firma KPMG Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.

8. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

Fundusz oferuje jednostki uczestnictwa typu A, od których opłaty manipulacyjne są pobierane wyłącznie przy ich nabywaniu.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty
wg stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku (w tys. PLN)

TABELA GŁOWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2009			31.12.2008		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	624 590	586 807	36,37%	937 387	668 619	42,12%
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji	2 252	2 860	0,18%	5 476	4 491	0,28%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	6	0,00%
Kwity depozytowe						
Listy zastawne	62 961	62 913	3,90%	62 961	62 890	3,96%
Dłużne papiery wartościowe	747 583	752 101	46,61%	657 781	675 892	42,58%
Instrumenty pochodne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Udziały w spółkach z o.o.						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne	80 000	80 872	5,01%	80 045	81 323	5,12%

POŁĄCZONY BILANS

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty
na dzień 30 czerwca 2009 roku (w tys. PLN)

	30.06.2009	31.12.2008
I. Aktywa	**1 613 563**	**1 587 331**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	110 739	79 238
2. Należności	17 271	14 872
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	923 337	977 581
dłużne papiery wartościowe	333 670	304 471
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	562 216	515 640
dłużne papiery wartościowe	557 161	510 551
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**14 938**	**15 293**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	14 938	15 293
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I-II)	**1 598 625**	**1 572 038**
IV. Kapitał funduszu	**2 390 904**	**2 437 667**
1. Kapitał wpłacony	9 615 422	9 424 273
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7 224 518	-6 986 606
V. Dochody zatrzymane	**-743 237**	**-600 276**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-6 081	-13 130
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-737 156	-587 146
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-49 042**	**-265 353**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**1 598 625**	**1 572 038**

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty
za okres od 01 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku (w tys. PLN)

	01.01.2009- 30.06.2009	23.05.2008 - 31.12.2008	23.05.2008 - 30.06.2008
I. Przychody z lokat	**36 164**	**74 072**	**12 814**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	7 738	27 746	2 662
2. Przychody odsetkowe	28 287	46 134	10 086
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	61	192	66
5. Pozostałe	78	0	0
II. Koszty funduszu	**27 617**	**48 279**	**11 527**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	26 119	48 257	11 499
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	448	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	714	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	99	0	0
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	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	27
13. Pozostałe	237	22	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**826**	**0**	**0**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**26 791**	**48 279**	**11 527**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**9 373**	**25 793**	**1 287**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**62 061**	**-646 045**	**-210 458**
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-154 728	-526 301	-53 491
z tytułu różnic kursowych	1 610	-746	-66
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	216 789	-119 744	-156 967
z tytułu różnic kursowych	1 211	7 878	1 315
VII. Wynik z operacji	**71 434**	**-620 252**	**-209 171**

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty
na dzień 30 czerwca 2009 roku (w tys. PLN)

	01.01.2009- 30.06.2009	23.05.2008 - 31.12.2008
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 566 724	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	71 434	-620 252
a) przychody z lokat netto	9 373	25 793
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-154 728	-526 301
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	216 789	-119 744
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	71 434	-620 252
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:	-39 533	-902 889
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	198 379	258 638
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-237 912	-1 161 527
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	31 901	-1 523 141
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 598 625	1 572 038
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 531 095	2 171 425

Millennium bank

Warszawa, dnia 13 sierpnia 2009 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 Małych i Średnich Spółek, Subfunduszem Akcji, Subfunduszem Zrównoważonym, Subfunduszem Stabilnego Wzrostu, Subfunduszem Papierów Dłużnych, Subfunduszem Pieniężnym, Subfunduszem Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej oświadcza, że dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. oraz dane przedstawione w sprawozdaniach jednostkowych następujących Subfunduszy: Subfunduszu Małych i Średnich Spółek za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r., Subfunduszu Akcji za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r., Subfunduszu Zrównoważonego za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r., Subfunduszu Stabilnego Wzrostu za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r., Subfunduszu Papierów Dłużnych za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r., Subfunduszu Pieniężnego za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r., Subfunduszu Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, są zgodne ze stanem faktycznym.

Departament Powierniczy
Kluczowy Kierownik

Janusz Brzeziński

Członek Zarządu

Artur Klimczak

Millennium
fundusze inwestycyjne

Szanowni Państwo,

Niniejszym prezentujemy Państwu sprawozdanie finansowe funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku. Sprawozdanie dotyczy subfunduszy działających w ramach Funduszu: Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Pierwsza połowa 2009 roku przyniosła zwrot sytuacji na światowym rynku kapitałowym. Po spadkach indeksów giełdowych trwających ponad półtora roku w lutym nastąpiło odwrócenie trendu spadkowego. Próby powstrzymania postępującego spowolnienia gospodarczego i kryzysu finansowego przez największe gospodarki świata przyniosły pozytywne efekty w postaci zmiany nastrojów na światowym rynku kapitałowym. Pozytywny wydźwięk na rynku kapitałowym miało również porozumienie się krajów z grupy G20 w sprawie dekapitalizowania Międzynarodowego Funduszu Walutowego oraz Banku Światowego.

Do poprawy nastrojów przyczyniło się również pojawienie się pierwszych lepszych danych makroekonomicznych (np. poprawa indeksów PMI i ISM, lepsze dane z rynku nieruchomości w USA), a także drożejące ceny surowców. Inwestorzy uznali, że lepsze od oczekiwanych dane mogą świadczyć o tym, że najgorsza fala kryzysu już minęła oraz o powolnym wychodzeniu z recesji największych światowych gospodarek.

Rynek akcji w Polsce, podobnie jak inne rynki Europy Środkowo-Wschodniej zanotował w ciągu minionego półrocza wzrosty. Indeks WIG20, który w lutym osiągnął minimum na poziomie 1327 pkt., w połowie czerwca zanotował swój lokalny szczyt na poziomie 2042 punktów, po czym powrócił do poziomu około 1850 punktów. W skali półrocza indeks ten wzrósł o 4,1%, natomiast od minimum z lutego do szczytu czerwcowego indeks ten wzrósł o prawie 54%, co pokazuje tylko skalę zmienności, jaka panowała na rynku. Indeks WIG wzrósł w ubiegłym półroczu o 11,7%. Znacznie silniejsze okazały się indeksy średnich (mWIG40) oraz małych spółek (sWIG80), które wzrosły odpowiednio o 17,1% i 36%. Wzrosty, które miały miejsce na warszawskim parkiecie w pierwszym półroczu i były wynikiem, umacniania się polskiej waluty, wzrostu cen surowców, powrotu zagranicznych inwestorów na nasz rynek oraz dobrego wydźwięku raportów międzynarodowych instytucji finansowych, odnośnie sytuacji gospodarczej w Polsce.

Na rynku papierów dłużnych pierwsza połowa bieżącego roku przyniosła stabilizację sytuacji. Jeszcze w styczniu i lutym rynek stopy procentowej był bardzo zmienny. Początkowo kontynuowane były dynamiczne wzrosty cen obligacji, z jakimi mieliśmy do czynienia w końcówce 2008 roku. W drugiej połowie stycznia sytuacja zmieniła się gwałtownie. Nastąpiły gwałtowne wzrosty rentowności Przyczyną były informacje wskazujące na potencjalne kłopoty ze zrównoważeniem polskiego budżetu. Od drugiej połowy lutego następowała systematyczna poprawa sytuacji. Spadły znacznie wahania rentowności. Ceny obligacji długoterminowych ustabilizowały się na osiągniętych poziomach. Rentowności obligacji krótko i średnioterminowych obniżały się systematycznie, wraz z obniżkami stóp procentowych przez RPP (z 5,0% na początku roku do 3,5% w czerwcu). Pozytywny wpływ na poprawę sytuacji na rynku papierów dłużnych miała również stabilizująca się gospodarka światowa.

Wyniki inwestycyjne subfunduszy w ramach Funduszu Millennium FIO pozostają w ścisłej korelacji z wynikami rynków finansowych, jakie odnotowano w pierwszej połowie roku. Wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu Akcji w tym okresie wzrosła o 9,06%, Subfunduszu Zrównoważonego o 4,30%, a Subfunduszu Stabilnego Wzrostu o 2,78%. Subfundusz Małych i Średnich Spółek zyskał 15,12%, a Subfundusz Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej 9,71%. Wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu Papierów Dłużnych spadła w pierwszym półroczu o 1,83%. Natomiast Subfundusz Pieniężny odnotował wzrost o 2,20%.

Pierwsza połowa roku była okresem dalszego spadku wartości aktywów funduszy inwestycyjnych na polskim rynku. Aktywa zmniejszyły się o przeszło 38 miliardów złotych w wyniku dalszych spadków wartości jednostek uczestnictwa oraz wypłat środków dokonywanych przez uczestników funduszy. Wyniki inwestycyjne funduszy zawierających komponenty akcyjne były przede wszystkim odzwierciedleniem sytuacji, jaka panowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W dalszym ciągu na rynkach finansowych panowała niepewność oraz ogólna awersja do ryzyka, co miało swoje odzwierciedlenie w zachowaniach Klientów, którzy zwracali się w kierunku bezpiecznych sposobów pomnażania kapitału. Na tym tle aktywa Funduszy Millennium w pierwszym półroczu wzrosły o przeszło 22 mln zł i osiągnęły poziom 1 686 mln zł. W tym czasie odnotowany został także przyrost aktywów wszystkich funduszy inwestycyjnych na rynku o ok. 3 513 mln zł do poziomu przeszło 77 728 mln

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa
NIP 526-10-31-858
www.millenniumtfi.pl
tel. +48 22 598 29 70, fax +48 22 598 29 73

Millenniu stwo Fi vestycyj a Akcyjn a w Wa Stanisła 2A, wpi ajowego adowe zonego Rejonov Warsz umerem 014564
Numer identyfikacji podatkowej (NIP): 526-10-31-858. Wysokość kapitału zakładowego: 10 300 000,00 zł. Kapitał w pełni wpłacony.

zł. Udział Funduszy Millennium w rynku funduszy inwestycyjnych utrzymywał się w tym okresie na poziomie ok. 2,2%.

W pierwszym półroczu 2009 roku Millennium TFI dokonało kilkukrotnych zmian w ofercie, co wiązało się ze zmianą Prospektu informacyjnego oraz Statutu Funduszu. Najbardziej odczuwalną dla Uczestników Funduszu zmianą było przejęcie Subfunduszu Dolarowa Lokata przez Subfundusz Pieniężny, co nastąpiło w dniu 6 maja 2009 roku. W tym też dniu zmianie uległy limity inwestycyjne Subfunduszy: Małych i Średnich Spółek, Akcji, Zrównoważonego oraz Stabilnego Wzrostu. Ponadto zmiany dotyczyły doprecyzowania kategorii jednostek uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, zasad pobierania opłat manipulacyjnych oraz wprowadzenia regulacji dotyczących likwidacji Subfunduszu. W czerwcu 2009 roku dokonano także zmian osób zarządzających poszczególnymi Subfunduszami, w związku z rezygnacją dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu, jednocześnie zarządzającego częścią Subfunduszy, Pana Maciej Bombola.
Stosowne komunikaty o wszystkich zmianach, jakie dotyczyły Millennium FIO w omawianym okresie znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.pl.

Prezentując niniejsze sprawozdanie pragniemy zapewnić, że podejmujemy starania, aby Fundusze Millennium osiągały możliwe najlepsze, satysfakcjonujące Państwa wyniki, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego. Dziękując za okazane zaufanie, życzymy Państwu udanych decyzji finansowych.

Pozostając z wyrazami szacunku,

Robert Borecki

PREZES ZARZĄDU