

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego
połączonego sprawozdania finansowego**

List do Uczestników Funduszu

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe

Oświadczenie Banku Depozytariusza

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Zawartość:

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu połączonego
półrocznego sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

List do Uczestników Funduszu

Przygotowany przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oświadczenie Banku Depozytariusza

przygotowane przez Bank Millennium S.A.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.**

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2b, obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859) odpowiedzialny jest Zarząd Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego połączonego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., International Business Center, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska,
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest 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 połączonego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.**

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

zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 31 sierpnia 2016 r.

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prezentuje Państwu połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz jednostkowe sprawozdania Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Millennium FIO, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku.

Sprawozdanie przedstawia wyniki działalności Funduszu osiągnięte w okresie sprawozdawczym. Decydujące znaczenie dla wyników działalności Subfunduszy miała sytuacja na rynkach finansowych, na których Fundusz lokuje ich aktywa. Towarzystwo miało wpływ na wyniki Subfunduszy poprzez działania podejmowane w ramach zarządzania Funduszem, w zakresie wynikającym z polityki inwestycyjnej przyjętej dla poszczególnych Subfunduszy w Statucie Funduszu. Dla lepszego zrozumienia, jakie czynniki rynkowe miały wpływ na osiągnięte rezultaty, poniżej przypominamy Państwu najważniejsze wydarzenia z tych rynków.

Na rynkach akcji pierwsza połowa 2016 roku charakteryzowała się wysoką zmiennością cen. Uplłynęła pod znakiem silnej przeceny najbardziej ryzykownych aktywów na początku okresu, po której nastąpił ponowny wzrost cen rynkowych. Przecena była wynikiem obaw o dynamikę wzrostu gospodarczego. Słabe dane makroekonomiczne w Stanach Zjednoczonych oraz niesprzyjające globalne otoczenie rynkowe zwiększały obawy o możliwość wejścia tej największej gospodarki świata w recesję. Od połowy lutego większość rynków zaczęła wyraźnie odrabiać straty. Kluczowym czynnikiem wywołującym wzrosty były działania banków centralnych, głównie Banku Japonii i Europejskiego Banku Centralnego, a także amerykańskiego FED-u, które postanowiły dalej łagodzić politykę monetarną. Choć dalsze obniżanie stóp procentowych obciąża sektor finansowy, to jednak przynosi pozytywny efekt w wielu pozostałych segmentach gospodarki. Wpłynęło to na poprawę nastrojów inwestorów, ograniczenie zmienności cen, w konsekwencji na stopniowe odrobienie strat z początku roku. Koniec pierwszej połowy roku to przede wszystkim ogłoszenie wyniku referendum w Wielkiej Brytanii. Opowiedzenie się Brytyjczyków za wyjściem z Unii Europejskiej było na tyle dużym zaskoczeniem, że ponownie wywołał dynamiczną przecenę akcji. Nie trwała ona jednak długo, ponieważ banki centralne swoimi działaniami skutecznie poprawiły nastroje inwestorów. W pierwszej połowie 2016 roku najsilniej rosły ceny surowców (złoto +24,81%, ropa Brent +32,31%). Wśród rynków akcyjnych najmocniejsze okazały się rynki wschodzące (MSCI EM +5,03%) oraz Stany Zjednoczone (S&P 500 +2,69%). Po drugiej stronie do najstańszych regionów możemy zaliczyć Europę (Stoxx 600 -9,82%) oraz Japonię (Nikkei 225 -18,17%).

Na rynku instrumentów dłużnych początek roku 2016 r. upłynął pod znakiem wzmożonej awersji do ryzyka. Obawy o kondycję globalnej gospodarki doprowadziły do masowej wyprzedaży aktywów o podwyższonym ryzyku. W punkcie kulminacyjnym paniki, który miał miejsce w połowie lutego, marże kredytowe dla szerokiego rynku wysokodochodowych obligacji korporacyjnych wynosiły ok. 630 punktów bazowych w Europie oraz ok. 900 p.b. w Stanach Zjednoczonych. W odpowiedzi na dalsze działania stymulacyjne ze strony głównych banków centralnych nastroje na globalnym rynku długu uległy w kolejnych tygodniach pierwszego półrocza istotnej poprawie. Rentowność amerykańskich obligacji dziesięcioletnich spadła do poziomu 1,47% na dzień 30.06 w stosunku do poziomu 2,27% na dzień 31 grudnia 2015 r. Rentowność dziesięcioletnich obligacji niemieckich po raz pierwszy w historii osiągnęła ujemną wartość (spadek z poziomu 0,63% na dzień 31 grudnia 2015 r. do poziomu -0,13% na koniec czerwca).

Na warszawskiej giełdzie początek roku miał charakter wyraźnie spadkowy. Przecena podyktowana była m.in. czynnikami politycznymi do których zaliczały się niepewność co do zakresu reformy systemu emerytalnego oraz zapowiedź przewalutowania kredytów frankowych. Indeks WIG w analizowanym okresie stracił na wartości 3,7%. Najgorzej zachowywały się spółki największe wchodzące do indeksu WIG20, które straciły 5,83%. Na tak duże straty indeksu największy wpływ miały banki (obawy o przewalutowanie kredytów walutowych) oraz spółki energetyczne dotknięte zmianami w polityce dywidendowej. Na tle spółek największych nieco lepiej wypadły spółki średnie i małe. Grupujące je indeksy mWIG40 i sWIG80 straciły odpowiednio 4,88% i 0,25%. Na lokalnym, polskim rynku długu do najistotniejszych wydarzeń można w szczególności zaliczyć rewizje ratingów

Skarbu Państwa przez agencje Standard & Poor's oraz Moody's. W rezultacie doszło do silnej wyprzedaży skarbowych papierów wartościowych, skutkującej przejściowym wzrostem rentowności obligacji o dziesięcio-letnim terminie zapadalności do poziomu 3,38%. Później rentowności ponownie spadły i na dzień 30 czerwca rentowność obligacji dziesięcioletnich DS0726 wyniosła 2,90%.

Wyniki inwestycyjne subfunduszy zarządzanych przez Millennium TFI odzwierciedlały zmiany zachodzące na rynkach finansowych. Stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy wchodzących w skład Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, liczone od ostatniego dnia ich wyceny w roku 2015 do ostatniego dnia czerwca 2016 roku, ukształtowały się następująco:

• Millennium FIO Subfundusz Akcji	-6,35%
• Millennium FIO Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego	-5,42%
• Millennium FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu	-2,25%
• Millennium FIO Subfundusz Dynamicznych Spółek	-0,93%
• Millennium FIO Subfundusz Depozytowy	0,84%
• Millennium FIO Subfundusz Instrumentów Dłużnych	0,39%

W pierwszej połowie 2016 roku suma aktywów krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosła o około 3,7%, z poziomu 252,2 mld do poziomu 261,6 mld złotych. Zmiana wartości aktywów ulokowanych w funduszach następowała w różnym tempie, w zależności od rodzaju funduszy. Tempo wzrostu wartości aktywów funduszy rynku niepublicznego było istotnie wyższe, niż tempo wzrostu całego rynku funduszy i wyniosło 10,8%, z 104,8 mld do 116,1 mld złotych. Wartość aktywów w funduszach rynku kapitałowego, dostępnych dla wszystkich inwestorów, nieznacznie zmalała w I połowie 2016 roku, z 147,3 do 145,5 mld złotych, czyli o 1,2%.

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zakończyło pierwsze półrocze 2016 roku z aktywami zarządzanych funduszy na poziomie 3 755 mln złotych. Wartość zarządzanych aktywów spadła w stosunku do końca 2015 roku o 3,9%. Spadek wartości aktywów wynikał w głównej mierze z przewagi odkupień nad nabyciami jednostek uczestnictwa w tym okresie. Towarzystwo odnotowało nabycia jednostek uczestnictwa zarządzanych funduszy o wartości około 636 mln złotych, natomiast wartość odkupień wyniosła około 768 mln złotych. Wynik netto sprzedaży wyniósł około -132 mln złotych.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zmienił liczby wyodrębnionych w jego składzie Subfunduszy. Stosowne komunikaty i informacje o działalności Towarzystwa w omawianym okresie, w zakresie obejmującym fundusze inwestycyjne Millennium FIO oraz Millennium SFIO, znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.pl.

Prezentując niniejszy list pragniemy zapewnić, że podejmujemy starania, aby Fundusze Millennium osiągały możliwe najlepsze, satysfakcjonujące Państwa wyniki. Zwracamy też uwagę, aby wielkość podejmowanego ryzyka nie odbiegała znacząco od poziomu właściwego dla danego rodzaju subfunduszu.

Dziękując za okazane zaufanie, życzymy Państwu udanych decyzji inwestycyjnych.

Pozostając z wyrazami szacunku,

Robert Borecki

PREZES ZARZĄDU

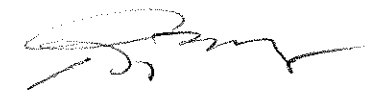
PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r., o łącznej wartości 2 058 831 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 2 129 006 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 23 497 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.



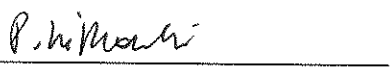
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Paweł Witkowski
p.o. 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



Robert Chmielewski
Członek Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Fundusz Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako Fundusz) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014r. poz. 157 z późniejszymi zmianami) (zwana dalej Ustawą).

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

W ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Dynamicznych Spółek,
2. Subfundusz Akcji,
3. Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego,
4. Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
5. Subfundusz Depozytowy,
6. Subfundusz Instrumentów Dłużnych (data utworzenia: 4 września 2014 r.)

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

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

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

Przegląd połączonych sprawozdań finansowych

Przeglądu połączonych sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku dokonała firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14.

Cel inwestycyjny Funduszu

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

Specjalizacja Funduszu

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

I. ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	30.06.2016 r.			31.12.2015 r.		
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	333 080	425 199	19,79	387 034	506 213	24,05
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	6 692	9 032	0,42	1 103	1 125	0,05
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	63 375	63 362	2,95	63 375	63 512	3,02
Dłużne papiery wartościowe	1 526 524	1 566 893	72,92	1 390 521	1 421 066	67,52
Instrumenty pochodne *)	0	-6 135	-0,29	0	3 333	0,16
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	12 189	480	0,02	12 189	480	0,02
Weksele	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	1 941 860	2 058 831	95,81	1 854 222	1 995 729	94,82

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

PW

II. BILANS

Pozycje Bilansu	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
I. Aktywa	2 148 898	2 104 775
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 553	103 110
2. Należności	7 896	4 962
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 038 470	1 085 039
- dłużne papiery wartościowe	604 239	577 701
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 026 979	911 664
- dłużne papiery wartościowe	962 654	843 365
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	19 892	9 862
III. Aktywa netto (I - II)	2 129 006	2 094 913
IV. Kapitał Funduszu	2 458 682	2 401 092
1. Kapitał wpłacony	17 132 094	16 767 805
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-14 673 412	-14 366 713
V. Dochody zatrzymane	-428 611	-429 773
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	189 099	177 255
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-617 710	-607 028
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	98 935	123 594
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	2 129 006	2 094 913

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2016 - 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2015 - 30.06.2015 r.
I. Przychody z lokat	34 062	62 944	32 374
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	6 184	16 747	8 738
2. Przychody odsetkowe	26 246	46 192	23 636
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 550	0	0
5. Pozostałe	82	5	0
II. Koszty Funduszu	22 218	54 960	29 850
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	20 973	49 274	26 206
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	724	1 440	730
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	298	641	324
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	167
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	81	3 534	2 351
13. Pozostałe	142	71	72
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	22 218	54 960	29 850
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	11 844	7 984	2 524
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-35 341	-24 723	29 654
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-10 682	34 899	32 883
- z tytułu różnic kursowych:	7 502	3 185	920
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-24 659	-59 622	-3 229
- z tytułu różnic kursowych:	10 386	4 563	-933
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-23 497	-16 739	32 178

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2016 - 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
1. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 094 913	2 184 680
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		
a) przychody z lokat netto	-23 497	-16 739
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 844	7 984
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-10 682	34 899
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-24 659	-59 622
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem)	-23 497	-16 739
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:	57 590	-73 028
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	364 289	721 408
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-306 699	-794 436
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	34 093	-89 767
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 129 006	2 094 913
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 134 738	2 226 330

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

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2016 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 oraz § 37 ust. 2 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859) - Bank Millennium S.A. jako Depozytariusz dla Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) z wydzielonymi subfunduszami: Subfunduszem Dynamicznych Spółek, Subfunduszem Akcji, Subfunduszem Cyklu Koniunkturalnego, Subfunduszem Stabilnego Wzrostu, Subfunduszem Depozytowym, Subfunduszem Instrumentów Dłużnych oświadcza, że dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. oraz dane przedstawione w sprawozdaniach jednostkowych następujących subfunduszy: Subfunduszu Dynamicznych Spółek za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., Subfunduszu Akcji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., Subfunduszu Cyklu Koniunkturalnego za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., Subfunduszu Stabilnego Wzrostu za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., Subfunduszu Depozytowym za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., Subfunduszu Instrumentów Dłużnych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, są zgodne ze stanem faktycznym.

Janusz Brzoziński

[Podpis]
Pełnomocnik

Mariusz Płoński

[Podpis]
Pełnomocnik
(2)