MILLENNIUM
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓŁROCZNE POŁĄCZONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU

Nazwa i logo KPMG są zastrzeżonymi znakami towarowymi KPMG International Cooperative ("KPMG International"), podmiotu prawa szwajcarskiego.

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 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 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, połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku.

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów 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 krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych 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.

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

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 2010 roku, jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

Inne kwestie

Do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu załączono półroczne sprawozdania jednostkowe, za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku wraz z raportami niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu następujących Subfunduszy:

1. Subfundusz Małych i Średnich Spółek
2. Subfundusz Akcji
3. Subfundusz Zrównoważony
4. Subfundusz Stabilnego Wzrostu
5. Subfundusz Papierów Dłużnych
6. Subfundusz Pieniężny

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458

.....
Biegły rewident nr 9941
Bożena Graczyk, Dyrektor

31 sierpnia 2010 r.
Warszawa, Polska

Millennium
fundusze inwestycyjne

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 01 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku

Warszawa, dn. 31 sierpnia 2010 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 2010 r., o łącznej wartości 2 297 426 tys. zł.

3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 2 362 889 tys. zł.

4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 16 623 tys. zł.

5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

Robert Borecki
Prezes Zarządu

Mirosław Dziółko
Członek Zarządu

Warszawa, dn. 31 sierpnia 2010 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 Małych i Średnich Spółek *(data utworzenia: 12 marca 2007 r.)*,
2. Subfundusz Akcji *(data utworzenia: 13 grudnia 2001 r.)*,
3. Subfundusz Zrównoważony *(data utworzenia: 15 grudnia 2001 r.)*,
4. Subfundusz Stabilnego Wzrostu *(data utworzenia: 13 stycznia 2004 r.)*,
5. Subfundusz Papierów Dłużnych *(data utworzenia: 15 grudnia 2001 r.)*,
6. 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 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 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2010 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.

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

7. **Podmiot, który przeprowadził badanie (przegląd) połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.**
   Przeglądu 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 2010 roku (w tys. PLN)

TABELA GŁOWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2010			31.12.2009		
	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	1 025 416	1 163 024	48,58%	826 718	974 321	40,98%
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji	2 534	3 501	0,15%			0,00%
Prawa poboru	26	21	0,00%	0	125	0,01%
Kwity depozytowe						
Listy zastawne	62 662	63 232	2,64%	62 961	63 113	2,65%
Dłużne papiery wartościowe	1 048 719	1 066 377	44,54%	1 224 490	1 234 693	51,93%
Instrumenty pochodne		1 271	0,05%	0	0	0,00%
Udziały w spółkach z o.o.						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

POŁĄCZONY BILANS

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty
na dzień 30 czerwca 2010 roku (w tys. PLN)

	31.12.2009	31.12.2009
I. Aktywa	**2 394 111**	**2 377 735**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 473	92 484
2. Należności	47 212	12 999
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 798 710	1 638 441
dłużne papiery wartościowe	632 172	664 120
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	498 716	633 811
dłużne papiery wartościowe	497 437	633 686
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**31 222**	**29 724**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	31 222	29 724
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I-II)	**2 362 889**	**2 348 011**
IV. Kapitał funduszu	**2 950 605**	**2 919 106**
1. Kapitał wpłacony	11 177 660	10 544 747
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-8 227 055	-7 625 641
V. Dochody zatrzymane	**-727 024**	**-718 306**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 338	80
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-729 362	-718 386
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**139 308**	**147 211**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**2 362 889**	**2 348 011**

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty
za okres od 01 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku (w tys. PLN)

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2009- 30.06.2009
I. Przychody z lokat	39 889	75 799	36 164
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	9 564	19 656	7 738
2. Przychody odsetkowe	30 295	55 962	28 287
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	30	30	61
5. Pozostałe	0	151	78
II. Koszty funduszu	38 790	62 060	27 617
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	37 000	59 127	26 119
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	548	964	448
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	941	1 494	714
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	104	207	99
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	177	0	0
13. Pozostałe	20	268	237
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	1 156	1 788	826
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	37 634	60 272	26 791
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 255	15 527	9 373
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-18 878	275 406	62 061
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-10 975	-136 417	-154 728
z tytułu różnic kursowych	287	5 003	1 610
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-7 903	411 823	216 789
z tytułu różnic kursowych	1 986	-4 090	1 211
VII. Wynik z operacji	-16 623	290 933	71 434

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty
na dzień 30 czerwca 2010 roku (w tys. PLN)

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 31.12.2009
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego *	2 348 011	1 564 141
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-16 623	290 933
a) przychody z lokat netto	2 255	15 527
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10 975	-136 417
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-7 903	411 823
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-16 623	290 933
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:	31 499	492 937
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	632 913	1 203 234
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-601 414	-710 297
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	14 876	783 870
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 362 889	2 348 011
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 398 329	1 758 320

Millennium bank

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2010 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 oświadcza, że dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. oraz dane przedstawione w sprawozdaniach jednostkowych następujących Subfunduszy: Subfunduszu Małych i Średnich Spółek za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r., Subfunduszu Akcji za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r., Subfunduszu Zrównoważonego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r., Subfunduszu Stabilnego Wzrostu za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r., Subfunduszu Papierów Dłużnych za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r., Subfunduszu Pieniężnego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, są zgodne ze stanem faktycznym.

Departament Powierniczy
Doradca Powierniczy

Mariusz Płoński

Departament Powierniczy
Kluczowy Kierownik

Janusz Brzeziński

Bank Millennium Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy pod numerem KRS 0000010186.
Numer identyfikacji podatkowej (NIP): 526-02-12-931. Wysokość kapitału zakładowego: 1 213 116 777,00 zł. Kapitał w pełni wpłacony

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 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku. Sprawozdanie dotyczy subfunduszy działających w ramach Funduszu: Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Pierwsza połowa 2010 roku charakteryzowała się dużą zmiennością nastrojów na rynkach akcji. Indeksy tych rynków dwukrotnie w tym czasie, w styczniu i kwietniu, osiągały kolejne szczyty, po czym następowały dość silne korekty. W sumie wydarzenia zachodzące w gospodarce światowej w pierwszym półroczu przyczyniły się do spadku większości indeksów giełdowych. Indeks S&P500 w ciągu minionego półrocza stracił 7,6%, CAC40 spadł aż o 12,5% natomiast londyński FTSE100 stracił 9,2%. Na tym tle bardzo dobrze wypadł indeks DAX. Poprawiający się stan niemieckiej gospodarki przyczyniły się do tego, że indeks ten obronił się przed spadkami, kończąc półrocze z 0,1% wzrostem. Polski rynek akcji zmieniał się pod dyktando nastrojów na światowych giełdach. Niemniej jednak relatywnie dobra sytuacja naszej gospodarki nieco złagodziła spadki na warszawskiej giełdzie. W skali półrocza indeks WIG spadł o 1,5% a WIG20 stracił 4,9%. Indeks mWIG40 zanotował wzrost o 1,2%, natomiast sWIG80 stracił 1%.

Również na rynkach instrumentów dłużnych pierwsza połowa roku przyniosła dużą zmienność poziomów rentowności, głównie instrumentów średnio- i długoterminowych. Czynnikami, które wywierały największy wpływ były przewidywania dotyczące polityki pieniężnej w największych gospodarkach świata oraz ocena możliwości finansowania ekspansywnej polityki fiskalnej prowadzonej przez rządy niektórych państw. Instrumenty krótkoterminowe, z uwagi na znaczącą nadpłynność rynków pieniężnych, wykazywały relatywnie niewielkie zmiany.
Obawy inwestorów uwidoczniły się w wysokich poziomach rentowności amerykańskich obligacji skarbowych oraz niektórych krajów Europy w pierwszym kwartale bieżącego roku. W drugim kwartale mieliśmy do czynienia z serią słabych danych płynących z gospodarki USA oraz większości krajów Strefy Euro, które przyczyniły się do spadków rentowności najpierw na rynkach rozwiniętych, a w dalej również w krajach rozwijających się. Polski rynek długu wykazał relatywną odporność na zawirowania w innych krajach, stanowiąc często alternatywę dla inwestorów zagranicznych. Polska krzywa rentowności uległa silnemu spłaszczeniu, przy spadkach rentowności od 60 punktów bazowych dla obligacji krótkoterminowych, do 95 punktów bazowych w przypadku instrumentów długoterminowych.

Wyniki inwestycyjne funduszy inwestycyjnych Millennium odzwierciedlały zmiany zachodzące na rynkach kapitałowych. Znaczne zróżnicowanie zmian kursów akcji z różnych segmentów rynku, wpłynęły na zróżnicowanie stóp zwrotu funduszy inwestycyjnych inwestujących na tych rynkach. Inwestujący w małe i średnie spółki Subfundusz Małych i Średnich Spółek uzyskał wyraźnie lepsze wyniki niż inwestujący w większe spółki Subfundusz Akcji. Zmiany wartości jednostek uczestnictwa poszczególnych subfunduszy Millennium FIO w 2010 roku kształtowały się następująco: Subfundusz Małych i Średnich Spółek - wzrost o 3,15%, Subfundusz Akcji - spadek o 3,56%, Subfundusz Zrównoważony - spadek o 2,08%, Subfundusz Stabilnego Wzrostu - wzrost o 0,44%, Subfundusz Papierów Dłużnych - wzrost o 2,57%, Subfundusz Pieniężny - wzrost o 2,29%.

Pierwsza połowa 2010 roku przyniosła znaczący wzrost wartości aktywów netto ulokowanych w krajowych funduszach inwestycyjnych. W tym okresie wartość środków zgromadzonych w funduszach zarządzanych przez krajowe TFI wzrosła o około 9%. w stosunku do poziomu z grudnia 2009 roku, Z poziomu 93,5 mld PLN na koniec grudnia 2009 roku wzrosła do 102 mld PLN na koniec czerwca 2010 roku. Wzrost aktywów wynika przede wszystkim ze wzrostu zainteresowania funduszami, który spowodował, że wpłaty klientów przeważały nad wypłatami. Saldo nabyć i odkupień jednostek uczestnictwa w pierwszym półroczu osiągnęło dodatnią wartość ok. 5,8 mld PLN. Łączna kwota nabyć przewyższyła 35 mld PLN. Najwyższy poziom wpłat do funduszy inwestycyjnych odnotowany został w maju 2010 roku i wyniósł 7,4 mld PLN. Wzrost aktywów funduszy Millennium w pierwszym półroczu 2010 wyniósł 23 mln PLN, przy nabyciach jednostek uczestnictwa o łącznej wartości na poziomie 532 mln PLN. Udział Funduszy Millennium w rynku funduszy inwestycyjnych na 30 czerwca 2010 roku wyniósł 2,42%, przy aktywach netto na poziomie 2 464 mln PLN.

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

W pierwszym półroczu 2010 roku Millennium TFI dokonało niewielkich zmian w ofercie. Zmieniono wysokość minimalnej wpłaty do subfunduszy wchodzących w skład Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych oraz wprowadzono zmienioną tabelę opłat dla wszystkich subfunduszy. Zmienione zostały zasady promocji dotyczące sposobu pobierania opłat manipulacyjnych w systemie transakcyjnym Millenet. Wprowadzono także promocję polegająca na niepobieraniu opłaty manipulacyjnej wyrównawczej od transakcji zamiany jednostek uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami realizowanych w Banku Millennium. Ponadto rozpoczął się proces racjonalizacji współpracy Millennium TFI z siecią dystrybutorów zewnętrznych. W wyniku podjętych czynności liczba dystrybutorów zewnętrznych zostanie zmniejszona. Nie wpłynie to jednak negatywnie na możliwości zakupu jednostek uczestnictwa Funduszy Millennium przez Klientów. Nadal podstawową siecią dystrybucji pozostaje Bank Millennium posiadający ok. 450 placówek na terenie całego kraju.
Stosowne komunikaty o wszystkich zmianach, jakie dotyczyły Funduszy inwestycyjnych Millennium, 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