

**SUBFUNDUSZ AKCJI
WYDZIELONY W MILLENNIUM
FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE
JEDNOSTKOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
SUBFUNDUSZU AKCJI
WYDZIELONEGO W MILLENNIUM
FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

Dla Akcjonariusza Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Akcji wydzielonego z Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, 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 przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego.

Zakres przeglądu

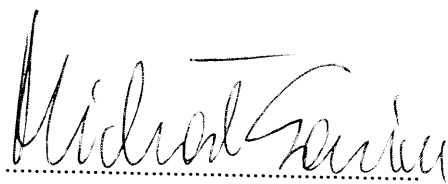
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności,

że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

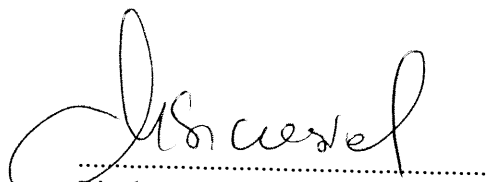
Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu Akcji wydzielonego w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2012 roku, jego wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

W imieniu
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
sp.k. nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



Biegły rewident nr 11897
Michał Sasim



Biegły rewident nr 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik
Mariola Szczesiak

31 sierpnia 2012 r.
Warszawa

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Akcji

za okres od 01 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

Warszawa, dn. 31 sierpnia 2012 roku

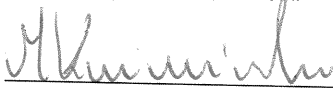
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

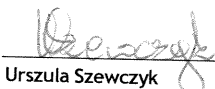
1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r., o łącznej wartości 348 236 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 359 030 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 25 854 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



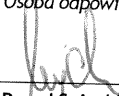
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



Mirosław Kuźmiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Urszula Szewczyk
Naczelnik 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



Piotr Wrzosek
Członek Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2012 r.			31.12.2011 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	262 785	309 973	85,63	250 575	269 135	73,13
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	1	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne *)	36 886	37 725	10,42	66 704	68 141	18,52
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialności	0	126	0,04	0	42	0,01
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	412	412	0,11	0	0	0,00
	300 083	348 236	96,20	317 279	337 319	91,66

*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 80 tys. PLN na dzień 30.06.2012 r. została zaprezentowane w zobowiązaniach Substancji

*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 80 tys. PLN na dzień 30.06.2012 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

2. Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Literka	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	24 443 608	262 785	309 973	85,63
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	24 443 608	262 785	309 973	85,63
AB SA, PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		69 331 Polska	854	1 387	0,38
ALLAMI NYOMDA PLC, HU0000093257	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange Ltd.		192 102 Węgry	2 137	1 199	0,33
ALMA MARKET SA, PLKRCHM00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		7 795 Polska	234	273	0,08
AMICA WRONKI SA, PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		49 320 Polska	1 749	2 218	0,61
AMREST HOLDINGS SE, NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		27 423 Holandia	1 955	2 112	0,58
APATOR SA, PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		109 814 Polska	1 981	2 712	0,75
ARCUS SA, PLARCUS00040	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		60 000 Polska	377	166	0,05
ARTERIA SA, PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		85 255 Polska	1 318	1 173	0,32
ATLANTA POLAND SA, PLATPL00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		20 000 Polska	315	166	0,05
ATREM SA, PLATREM00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		35 000 Polska	346	148	0,04
ZAKŁADY AZOTOWE W TARNOWIE MOŚCICACH SA, PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		33 699 Polska	788	1 281	0,35
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEMTECHNIK AG, AT0000969985	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		53 656 Austria	3 312	1 863	0,51
BAKALLAND SA, PLBKUND00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		48 494 Polska	226	179	0,05
ŁUBELSKI WĘGIEL BODANKA SA, PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		61 643 Polska	4 448	7 520	2,08
BANK BPH SA, PLBPH0000019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		54 529 Polska	4 155	2 189	0,61
BRE BANK SA, PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		17 673 Polska	3 411	5 247	1,45
ING BANK ŚLĄSKI SA, PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		75 950 Polska	2 310	6 198	1,71
BLUMEC SA, PLBMECH00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		127 512 Polska	2 171	1 247	0,34
CAM MEDIA SA, PLCAMMD00032	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		30 000 Polska	239	107	0,03
INTER CARS SA, PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		21 300 Polska	1 976	2 066	0,57
NG2 SA, PLNCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		54 290 Polska	2 875	3 203	0,88

CINEMA CITY INTERNATIONAL NV, NL000687309	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	74 188	Poland	2 563	2 077	0,57
CIECH SA, PL.CIECH00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	63 215	Polska	1 081	1 310	0,36
DECORA SA, PL.DECOR00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	56 000	Polska	925	510	0,14
DOMA DEVELOPMENT SA, PL.DMDEV00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	9 000	Polska	271	245	0,07
POLSKI KONCERN MIĘSNY DUJDA SA, PL.DUJDA000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	301 408	Polska	399	151	0,04
SYNTHOS SA, PL.DWORY00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	616 850	Polska	748	3 658	1,01
ECHO INVESTMENT S.A., PL.ECHPS000019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	445 842	Polska	1 400	1 614	0,45
EUROPEJSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY SA, PLEFH0000022	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 744 380	Polska	1 744	611	0,17
EKO HOLDING SA, PLEKHLD00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	78 936	Polska	568	306	0,08
ELIKTROBUDOWA SA, PLELITBD00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	9 840	Polska	1 428	952	0,26
EMPERIA HOLDING SA, PLEHLD000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 441	Polska	1 568	1 083	0,30
EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA, PLEMCM000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	156 108	Polska	3 347	1 452	0,40
EUROCASH SA, PL.EURCH00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	63 564	Polska	1 349	2 606	0,72
EUROTEL SA, PL.URTEL00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	26 231	Polska	413	390	0,11
FAMUR SA, PL.FAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	405 009	Polska	1 266	1 620	0,45
FERRO SA, PL.FERR00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	214 211	Polska	2 163	1 690	0,47
GETIN NOBLE BANK SA, PL.GETNBK00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 674 733	Polska	2 873	2 998	0,83
GOOGLE INC., US38359P5089	Aktywny rynek regulowany	Nasdaq Global Select Market	1 950	Stany Zjednoczone	3 728	3 433	1,06
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., PL.GPW0000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	23 000	Polska	820	378	0,24
GLOBE TRADE CENTRE SA, PL.GTC000037	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	203 008	Polska	3 703	1 393	0,36
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA, PL.BH00000012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	41 108	Polska	2 613	3 222	0,92
HARDEX SA, PL.HRDEX00021	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	120 200	Polska	337	198	0,05
INDUSTRIAL MIL K CO, LU0607203980	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	92 054	Luksemburg	934	967	0,27
INTEGER PL SA, PL.INTEG00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	12 000	Polska	1 299	1 692	0,47
INTROL SA, PL.INTRI00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	293 751	Polska	2 631	1 190	0,33

INVESTCON GROUP SA, PLINCLT00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 374 660	Polska	3 362	2 309	0,64
IMPEL SA, PLIMPEL00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 206	Polska	176	153	0,04
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA SA, PLJSW0000015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	52 000	Polska	7 196	5 200	1,44
JUTRZENKA SA, PLJTRZN00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	145 356	Polska	626	286	0,08
JW CONSTRUCTION HOLDING SA, PLJWC0000019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	135 624	Polska	1 560	555	0,15
KIERNEI HOLDING SA, LU032737389	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	49 758	Luksemburg	2 026	3 033	0,84
GRUPA KETIV SA, PLKETIV00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30 059	Polska	3 370	3 592	0,99
KGHM POLSKA MIEDŹ SA, PLKGHM0000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	183 942	Polska	5 405	26 672	7,37
KOPEX SA, PLKOPEX00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	70 209	Polska	1 333	1 264	0,35
KREDYT BANK SA, PLKRDTB00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	60 571	Polska	833	815	0,23
LPT SA, PLLPT0000011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 324	Polska	2 302	4 296	1,19
MERCOR SA, PLMRCOR00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	62 800	Polska	1 321	639	0,18
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS SA, PLNFB000014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 660 000	Polska	1 347	946	0,26
MIESZKO SA, PLMSZKO00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	331 794	Polska	783	1 218	0,34
MIRBUD SA, PLMRBUD00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	819 902	Polska	2 297	1 008	0,28
MOSTOSTAL-WARSZAWA SA, PLMSTWS00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	84 733	Polska	4 644	1 229	0,34
MOSTOSTAL PŁOCK SA, PLMSTPI00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 500	Polska	225	114	0,03
NETIA SA, PLNETIA00014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	672 704	Polska	2 506	3 469	1,10
GRUPA NOKAUT SA, PLGRNKT00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	75 000	Polska	900	700	0,19
OPEN FINANCE SA, PLOPNF00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	40 042	Polska	394	609	0,17
ORZEL BIAŁY SA, PLORZBL00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 510	Polska	160	194	0,05
PAGED SA, PLPAGED00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	131 379	Polska	1 523	1 445	0,40
PAMAPOL SA, PLPMPOL00031	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	517 741	Polska	2 675	947	0,26
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA, PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	159 468	Polska	6 318	24 159	6,67
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA, PLPGER0000010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 024 600	Polska	22 922	19 918	5,50

POLSKIE GORNICZWO NAFTOWE I GAZOWNICZE SA. PLPGNI000014	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	1 788 948	Polska	5 875	7 424	2,05
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA, PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	462 312	Polska	10 976	17 295	4,78
POLSKA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA, PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	961 787	Polska	20 031	33 278	9,19
POLNORD SA, PLPOLND000019	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	44 799	Polska	634	676	0,19
CYFROWY POLSAT SA, PLCFRPT000013	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	194 272	Polska	2 597	2 836	0,78
POZBUD T&B SA, PLPZBDT000013	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	180 000	Polska	432	549	0,15
PROPRZEM SA, PLPROJP000018	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	148 103	Polska	2 134	920	0,25
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA, PLPZU00000011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	101 959	Polska	35 027	34 054	9,41
QUMAK-SEKOM SA, PLQMKSK000017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	88 741	Polska	1 084	866	0,24
RAINBOW TOURS SA, PLRNBWT000031	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	309 236	Polska	2 124	869	0,24
SELENA FM SA, PLSELNA000010	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	18 113	Polska	263	139	0,04
ASSECO POLAND SA, PLASOFTB000016	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	7 307	Polska	331	357	0,10
SOLAR CO SA, PLSLRCP000021	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	72 000	Polska	949	958	0,27
TAURON POLSKA ENERGIA SA, PLTAURN000011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	1 081 563	Polska	6 180	4 943	1,37
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA, PLTLKPL000017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	384 000	Polska	6 408	5 979	1,65
TVN SA, PLTVN00000017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	184 778	Polska	1 355	1 617	0,45
RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., PLNFI0500012	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	1 406 107	Polska	510	520	0,14
ZAKLADY AZOTOWE PULAWY SA, PLZAPUL000057	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	2 318	Polska	167	234	0,06
ZELMER SA, PLZELMR000011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	60 308	Polska	1 776	1 701	0,47
ZPUE S.A., PLZPUE0000012	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	14 085	Polska	1 769	2 535	0,70
ZUE SA, PLZUE00000015	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	130 000	Polska	1 950	844	0,23
KATOWICKIE PRZEDSIEBIORSTWO BUDOWNICTWA PRZEMYSLOWEGO „BUDUS” S.A., PLBUDUS000016	Aktywny rynek regulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	121 000	Polska	3 328	968	0,27
DT PARTNERS SA, PLDTPR0000010	Aktywny rynek regulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	595 156	Polska	2 999	5 297	1,46
KORPORACJA BUDOWLANA KOPAHHAUS S.A., PLKPHUS000018	Aktywny rynek regulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	400 000	Polska	280	556	0,15

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

sporządzony na dzień 30.06.2012 r.

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

Pozycje Bilansu	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
I. Aktywa		
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	361 982	368 029
2. Należności	10 427	29 880
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	3 319	830
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	345 673	319 427
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	35 700	50 292
- dłużne papiery wartościowe	2 563	17 892
6. Nieruchomości	2 025	17 849
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	2 952	2 690
IV. Kapitał Subfunduszu	359 030	365 339
1. Kapitał wpłacony	675 335	707 498
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	3 116 061	3 082 463
V. Dochody zatrzymane	-2 440 726	-2 374 965
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-363 597	-360 523
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-61 130	-60 423
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-302 467	-300 100
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	47 292	18 364
	359 030	365 339
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A		
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	2 044 830,682	2 235 400,628
	175,58	163,43

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI**

sporządzony za okres 01.01.2012 - 30.06.2012 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2012 - 30.06.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.	01.01.2011 - 30.06.2011 r.
I. Przychody z lokat			
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	7 019	16 532	4 147
2. Przychody odsetkowe	5 385	13 892	3 329
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	1 599	2 640	818
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe	34	0	0
II. Koszty Subfunduszu			
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	7 726	20 672	11 875
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	7 479	19 815	11 213
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	129	344	175
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	92	351	232
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	0
13. Pozostałe	0	42	156
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	26	120	99
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	0	207	123
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	7 726	20 465	11 752
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-707	-3 933	-7 605
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	26 561	-124 846	5 156
- z tytułu różnic kursowych:	-2 367	22 150	29 823
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	71	-2 467	-2 045
- z tytułu różnic kursowych:	28 928	-146 996	-24 667
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	62	4 759	3 557
	25 854	-128 779	-2 449
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	12,64	-57,61	-0,96

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

sporządzony za okres 01.01.2012 - 30.06.2012 r.

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2012 - 30.06.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	365 339	578 130
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym	25 854	-128 779
a) przychody z lokat netto	-707	-3 933
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 367	22 150
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	28 928	-146 996
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	25 854	-128 779
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	-32 163	-84 012
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	33 598	138 487
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-65 761	-222 499
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-6 309	-212 791
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	359 030	365 339
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	375 965	494 796
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-190 569,946	-448 643,305
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	192 262,223	697 933,470
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	382 832,169	1 146 576,775
c) saldo zmian	-190 569,946	-448 643,305
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	2 044 830,682	2 235 400,628
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13 676 582,838	13 484 320,615
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	11 631 752,156	11 248 919,987
c) saldo zmian	2 044 830,682	2 235 400,628
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)	163,43	215,40
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	175,58	163,43
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	14,95%	-24,13%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	159,66	161,82
Data wyceny	2012-06-05	2011-12-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	182,23	228,14
Data wyceny	2012-03-15	2011-04-07
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	175,58	163,43
Data wyceny	2012-06-30	2011-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	4,13%	4,18%
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	0,07%	0,07%
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%	0,07%
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 finansowego.

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. 2009 Nr 152, poz. 1223, 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 jednakowej 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 zmianę najbardziej odpowiedniego indeksu lub subindeksu,
 - (b) w przypadku praw do akcji - korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego lub zmianę odpowiedniego dla danej akcji indeksu lub subindeksu,
 - (c) w przypadku praw poboru - korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw,
 - (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 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.
- 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.
- 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 praw poboru - w oparciu o ich wartość teoretyczną,
 - 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,
 - (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 uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 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 ppkt. 8 e.
- 9) Metody i modele wyceny, o których mowa w ppkt. 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) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

- 13) 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.
- 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 15) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO.

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 dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku 0,69% aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny (na dzień 31 grudnia 2011 roku odpowiednio 4,81%). W rachunku uwzględnione zostały składniki portfela lokat Subfunduszu, w tym depozyty, o ile zostały otwarte w celu innym niż bieżące zarządzanie płynnością Subfunduszu. Występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu mogą różnić się znacząco od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem kierownictwa Towarzystwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów odpowiadają bieżącym wartościom przewidywanych przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 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.

NOTY OBJASNIAJĄCE:
MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ
AKCJI

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	1 239	467
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	43	81
4) Z tytułu dywidendy	2 036	0
5) Z tytułu odsetek	1	2
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielanych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	0	280
- zapis na papieru wartościowe	0	280
Razem	3 319	830

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	324	64
2) Z tytułu transakcji przez zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	80	179
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	236	272
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 099	856
6) Z tytułu wypłaty dochodów 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	1 185	1 307
13) Pozostałe	28	12
Razem	2 952	2 690

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	30.06.2012 r.		31.12.2011 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy
Banki:				
Bank Millennium S.A.	PLN	5 191	5 191	22 200
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	PLN	3 451	3 451	3 673
Bank Millennium S.A.	EUR	377	1 607	1 665
Bank Millennium S.A.	USD	15	52	2 295
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	46
Bank Millennium S.A.	HUF	8 453	125	1
Bank Millennium S.A.	TRY	1	1	1
Razem		10 427	-	29 880

Średnia w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2012 r.		31.12.2011 r.	
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Średnia w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	20 976	27 358		
Średnia w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	1 638	521		
Średnia w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	315	998		
Średnia w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:	486	94		
Średnia w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w HUF:	33	29		
Średnia w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w TRY:	1	31		

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka w tys. PLN	30.06.2012 r.		31.12.2011 r.	
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ¹⁾	37 725	10,42%	68 141	18,52%
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	0	0,00%	15 825	4,30%
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	37 725	10,42%	52 316	14,22%
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	0	0,00%	0	0,00%
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	51 597	14,25%	98 851	26,86%
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.	51 597	14,25%	98 851	26,86%
- środki pieniężne	10 427	2,88%	29 880	8,12%
- należności	3 319	0,92%	830	0,23%
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	35 700	9,86%	50 292	13,67%
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 151	0,59%	17 849	4,85%
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	0	0,00%	0	0,00%
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾	8 886	2,45%	10 271	2,79%
a) środki pieniężne	1 785	0,49%	4 007	1,09%
b) należności	0	0,00%	0	0,00%
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 895	1,90%	6 043	1,64%
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	126	0,04%	42	0,01%
e) zobowiązania	80	0,02%	179	0,05%

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 państwowe, 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 wynikającym 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 wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmiennokuponowych, 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. Koszty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym 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 jednej waluty w stosunku do innej i jego wpływu na wartość aktywów i pasywów Subfunduszu. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa denominowanych w walucie obcej składników aktywów i pasywów.

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, w wartości 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. W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku Subfundusz nie zawieszał odkupowania jednostek uczestnictwa.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

30.06.2012 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadłości albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Futures na indeks WIG20, FW20U12, 2012-09-21, PLOGF0002451, long contract	Długa	Kontrakt terminowy na indeks WIG20	Sprawne zarządzanie portfelem	302	Przepływ pieniężny następują w ramach dziennego równania do dyktu	-	2012-09-21	2012-09-21	
Forward Short EUR/PLN 20120816	Krótką	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	68	2012-08-16	805 tys. EUR po kursie walutowym	2012-08-16	2012-08-16	
Forward Short GBP/PLN 20120816	Krótką	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	52	2012-08-16	400 tys. GBP po kursie walutowym 5,4068 GBP	2012-08-16	2012-08-16	
Forward Long GBP/PLN 20120816	Długa	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-80	2012-08-16	400 tys. GBP po kursie walutowym 5,477 GBP	2012-08-16	2012-08-16	
Forward Short USD/PLN 20120816	Krótką	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	5	2012-08-16	470 tys. USD po kursie walutowym 3,377 USD	2012-08-16	2012-08-16	
Forward Short USD/PLN 20120816	Krótką	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	1	2012-08-16	670 tys. USD po kursie walutowym 3,3678 USD	2012-08-16	2012-08-16	
Razem				348					

31.12.2011 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadłości albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
FW20H12, PLOGF0001917, long contract	Długa	Kontrakt terminowy na indeks WIG20	Sprawne zarządzanie portfelem	-250	Przepływ pieniężny następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2012-03-16	2012-03-16	
Forward Short USD/PLN 20120516	Krótką	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-151	2012-05-16	1,190 USD / 3 995 PLN	2012-05-16	2012-05-16	
Forward Long USD/PLN 20120516	Długa	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	42	2012-05-16	520 USD / 1,770 PLN	2012-05-16	2012-05-16	
Forward Short EUR/PLN 20120516	Krótką	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-3	2012-05-16	1,505 EUR / 6 808 PLN	2012-05-16	2012-05-16	
Forward Long EUR/PLN 20120516	Długa	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-25	2012-05-16	700 EUR / 3 193 PLN	2012-05-16	2012-05-16	
Razem				-396					

Dodatkowa wycena instrumentów pochodnych została ujęta w aktywach Subfunduszu, natomiast ujemna wycena instrumentów pochodnych została ujęta w zobowiązaniach Subfunduszu

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniach i się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN	30.06.2012 r.			31.12.2011 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa						
Środki pieniężne	w tys.	PLN	353 176	w tys.	PLN	357 937
Należności	w tys.	PLN	8 642	w tys.	PLN	25 873
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	3 319	w tys.	PLN	830
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	338 778	w tys.	PLN	313 384
Zobowiązania	w tys.	PLN	2 437	w tys.	PLN	17 850
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa						
Środki pieniężne	w tys.	PLN	8 806	w tys.	PLN	10 092
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1 785	w tys.	PLN	4 007
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	377	w tys.	EUR	377
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1 607	w tys.	PLN	1 665
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	15	w tys.	USD	671
- w walucie obcej	w tys.	PLN	52	w tys.	PLN	2 295
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	GBP	0	w tys.	GBP	9
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	46
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	HUF	8 453	w tys.	HUF	1
- w walucie obcej	w tys.	PLN	125	w tys.	PLN	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	TRY	1	w tys.	TRY	1
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1	w tys.	PLN	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						
- w walucie obcej	w tys.	PLN	6 895	w tys.	PLN	6 043
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	437	w tys.	EUR	451
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1 863	w tys.	PLN	1 993
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	1 131	w tys.	USD	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	3 833	w tys.	PLN	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	CZK	0	w tys.	CZK	14 091
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	2 411
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	HUF	81 101	w tys.	HUF	115 455
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1 199	w tys.	PLN	1 639
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	126	w tys.	EUR	42
- w walucie obcej	w tys.	PLN	16	w tys.	PLN	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	68	w tys.	USD	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	2	w tys.	PLN	12
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	GBP	10	w tys.	GBP	42
- w walucie obcej	w tys.	PLN	52	w tys.	PLN	0
Zobowiązania						
- w walucie obcej	w tys.	PLN	80	w tys.	PLN	179
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	6
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	28
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	0	w tys.	USD	44
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	151
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	GBP	15	w tys.	GBP	0
Razem			349 030			365 339

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN		01.01.2012 - 30.06.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 r.		01.01.2011 - 30.06.2011 r.	
		Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat							
Akcje		140	62	537	4 759	0	3 557
Razem		140	62	537	4 759	0	3 557

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN		01.01.2012 - 30.06.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 r.		01.01.2011 - 30.06.2011 r.	
		Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat							
Akcje		-69	0	-3 004	0	-2 045	0
Razem		-69	0	-3 004	0	-2 045	0

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)		30.06.2012 r.		31.12.2011 r.	
		Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
Kurs EUR		4,2613	EUR	4,4168	EUR
Kurs USD		3,3885	USD	3,4174	USD
Kurs GBP		5,2896	GBP	5,2691	GBP
Kurs CZK		0,1664	CZK	0,1711	CZK
Kurs TRY		1,8655	TRY	1,7835	TRY
Kurs HUF		0,0148	HUF	0,0142	HUF
Kurs CAD		3,3051	CAD	3,3440	CAD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN		01.01.2012 - 30.06.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 r.		01.01.2011 - 30.06.2011 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		-2 367	28 746	20 598	-1 145 747	27 265	-23 974
2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		0	182	1 552	-1 249	2 558	-693
Razem		-2 367	28 928	22 150	-146 996	29 823	-24 667

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

W październiku 2011 roku nastąpiła zmiana sposobu rozliczania kosztów pokrywanych przez Towarzystwo, polegająca na rozbiu kosztów limitowanych, tj. kosztów prowadzenia rejestru uczestników przez Agenta Transferowego i wynagrodzenia Depozytariusza na osobne faktury dla Funduszu i Towarzystwa. Na początku każdego miesiąca ustalane są koszty poniesione w poprzednim miesiącu z wyżej wymienionych tytułów i wylizane są wysokości kwot, które pokryją poszczególne subfundusze, a jaka część kosztów będzie pokryta przez Towarzystwo. Na tej podstawie Agent Transferowy i Depozytariusz wystawiają osobne faktury na poszczególne Subfundusze i Towarzystwo. W związku z powyższym w księgach Subfunduszy nie są wykazywane koszty ponad ustalony Statutem limit.

	01.01.2012 - 30.06.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.	01.01.2011 - 30.06.2011 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Koszty pokrywane przez Towarzystwo			
1) Opłaty dla depozytariusza	0	23	13
2) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	184	110
3) Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0
Razem	0	207	123

Zgodnie z § 45 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo, 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.
- Ze środków Subfunduszu pokrywane jest wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stopy 4% w skali roku.

	01.01.2012 - 30.06.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.	01.01.2011 - 30.06.2011 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			
1) Część stała wynagrodzenia	7 479	19 815	11 213
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0
Razem	7 479	19 815	11 213

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe			
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	365 339	578 130	575 125
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	163,43	215,40	187,13

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 latach poprzednich nie wystąpiły zdarzenia, 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 nie zostały uwzględnione 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 2012 roku do 30 czerwca 2012 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 2012 roku do 30 czerwca 2012 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 2012 roku do 30 czerwca 2012 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 sprawozdawczym, nie wystąpiły powyższe przesłanki.

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

Zdaniem Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności przez Subfundusz.

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.

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

