

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

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓLROCZNE 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 ZRÓWNOWAŻONEGO
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 Zrównoważonego 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

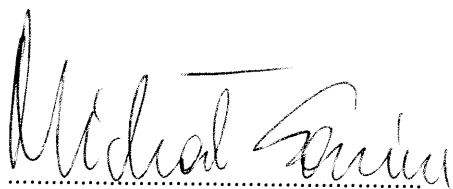
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd 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.

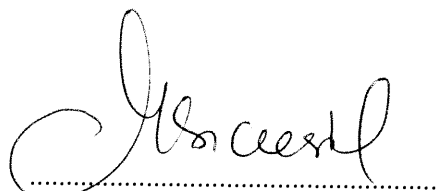
Wniosek

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 Zrównoważonego 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 Zrównoważonego

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

Warszawa, dn. 31 sierpnia 2012 roku

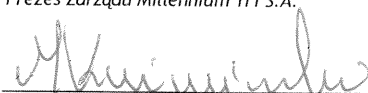
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r., o łącznej wartości 452 301 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 441 963 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 21 820 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.



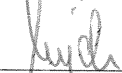
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



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 ZRÓWNOWAŻONY

(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	211 507	246 543	53,79	195 678	207 970	43,02
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	1	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	197 710	204 840	44,70	256 991	263 888	54,58
Instrumenty pochodne *)	2 792	571	0,13	2 792	487	0,10
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	347	347	0,08	0	0	0,00
Razem	412 356	452 301	98,70	455 461	472 346	97,70

*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 74 tys. PLN na dzień 30.06.2012 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

2. Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	19 094 724	211 507	246 543	53,79
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	19 094 724	211 507	246 543	53,79
AB SA, PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		30 441	406	609	0,13
AGORA SA, PLAGORA00067	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		23 737	429	249	0,05
ALLAMI NYOMDA PLC, HLU00000093257	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange Ltd.		152 000	1 691	948	0,21
ALMA MARKET SA, PLKRCHM00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		23 426	704	820	0,18
AMBRA SA, PLAMBRA00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		50 000	371	296	0,06
AMICA WRONKI SA, PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		42 041	1 602	1 891	0,41
AMREST HOLDINGS SE, NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		21 632	1 546	1 666	0,36
APATOR SA, PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		86 500	1 560	2 137	0,47
ARCUS SA, PLARCUS00040	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		60 000	377	166	0,04
ARMATURA KRAKOW SA, PLKFA000013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		302 800	810	451	0,10
ARTERIA SA, PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		65 000	896	894	0,20
ATLANTA POLAND SA, PLATLPL00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		20 000	315	166	0,04
ATREM SA, PLATREM00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		35 000	345	148	0,03
ZAKŁADY AZOTOWE W TARNOWIE MOŚCICACH SA, PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		24 184	623	919	0,20
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEMTECHNIK AG, AT0000969985	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange		47 846	2 952	1 661	0,36
BAKALLAND SA, PLBKUND00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		436 330	2 427	1 614	0,35
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA SA, PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		46 794	3 331	5 709	1,25
BANK BPH SA, PLBPH0000019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		33 257	2 411	1 335	0,29
BRE BANK SA, PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		13 850	2 543	4 112	0,90
ING BANK ŚLĄSKI SA, PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		58 780	1 628	4 797	1,05
BUMECH SA, PLBMECH00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		85 074	1 314	832	0,18

CAM MEDIA SA, PL CAMMD00032	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 000 Polska	239	107	0,02
INTER CARS SA, PL INTC00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	16 146 Polska	1 505	1 566	0,34
NG2 SA, PL CCCC000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	38 750 Polska	2 112	2 286	0,50
CINEMA CITY INTERNATIONAL NV, NL 0000687309	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	62 752 Holandia	2 201	1 757	0,38
CIECH SA, PL CIECH00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	49 000 Polska	841	1 016	0,22
DECORA SA, PL DECOR00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	24 500 Polska	404	223	0,05
POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA SA, PL DUDA000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	225 340 Polska	277	113	0,02
SYNTHOS SA, PL DWORY00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	431 299 Polska	596	2 913	0,64
ECHO INVESTMENT S.A., PL ECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	335 934 Polska	1 054	1 216	0,27
EUROPEJSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY SA, PL EFH0000022	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 620 000 Polska	1 620	567	0,12
EKO HOLDING SA, PL EKHLD00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	84 012 Polska	655	319	0,07
ELEKTROBUDOWA SA, PL ELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 160 Polska	1 169	790	0,17
EMPERIA HOLDING SA, PL ELDRO00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18 770 Polska	1 388	948	0,21
EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA, PL EMCIM00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	138 726 Polska	2 868	1 290	0,28
EUROCASH SA, PL EURCH00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	46 596 Polska	992	1 910	0,42
EUROTEL SA, PL ETEL00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25 000 Polska	706	371	0,08
FERRO SA, PL FERRO00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	192 000 Polska	1 618	1 515	0,33
GETIN NOBLE BANK SA, PL GETBK00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 307 283 Polska	2 257	2 340	0,51
GOOGLE INC., US 825956089	Aktywny rynek regulowany	Nasdaq Global Select Market	1 430 Saint Zjednoczone	2 739	2 811	0,61
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., PL GPW0000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18 000 Polska	643	687	0,15
GLOBE TRADE CENTRE SA, PL GTC0000037	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	170 917 Polska	2 280	1 089	0,24
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA, PL BHH00000012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	34 415 Polska	2 185	2 781	0,61
HARDEX SA, PL HRDX00021	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	120 000 Polska	337	198	0,04
NFI EMPIK MEDIA & FASION SA, PL NFI1500011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 000 Polska	87	52	0,01
INDUSTRIAL MILK CO, LU 0607203980	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	80 000 Luksemburg	864	840	0,18

INTEGER PL SA, PLINTEG00011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 000	Polska	866	1 128	0,25
INVESTCON GROUP SA, PLINCLT00015	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	154 700	Polska	319	260	0,06
IMPEL SA, PLIMPEL00011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	304	Polska	9	9	0,00
IZOSTAL SA, PLIZSTL00015	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	154 690	Polska	1 238	1 388	0,30
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA SA, PLJSW0000015	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	43 000	Polska	5 949	4 300	0,94
JUTRZENKA SA, PLJTRZN00011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	65 077	Polska	280	128	0,03
JW CONSTRUCTION HOLDING SA, PLJWC0000019	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	69 476	Polska	799	284	0,06
KERNEL HOLDING SA, LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	42 521	Luksemburg	1 763	2 592	0,57
GRUPA KĘTY SA, PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	23 395	Polska	2 614	2 796	0,61
KGHM POLSKA MIEDŹ SA, PLKGHM0000017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	146 795	Polska	3 828	21 285	4,64
KOPEX SA, PLKOPEX00018	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	54 820	Polska	1 105	987	0,22
KREDYT BANK SA, PLKRDYB00011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	45 000	Polska	619	605	0,13
LPP SA, PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	968	Polska	1 674	3 137	0,68
MERCOR SA, PLMRCOR00016	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	38 974	Polska	642	396	0,09
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS SA, PLNFID0000014	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 260 000	Polska	1 022	718	0,16
MIESZKO SA, PLMSZKO00010	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	230 421	Polska	544	846	0,18
MIRBUD SA, PLMRBUD00015	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	629 162	Polska	1 763	774	0,17
MOSTOSTAL-WARSZAWA SA, PLMSTWS00019	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	37 100	Polska	1 599	538	0,12
NETIA SA, PLNETIA00014	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	497 279	Polska	1 515	2 934	0,64
GRUPA NOKAUT SA, PLGRNKT00019	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	66 000	Polska	792	616	0,13
OPEN FINANCE SA, PLOPNFN00010	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25 000	Polska	246	380	0,08
PAGED SA, PLPAGED00017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	96 482	Polska	1 124	1 061	0,23
PAMAPOL SA, PLPMIPOL00031	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	458 843	Polska	2 483	840	0,18
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA, PLPEKA000016	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	127 967	Polska	9 714	19 387	4,23

PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA, PLPGER0000010	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	819 700	Polska	18 104	15 935	3,48
POLSKIE GORNICZWO NAFTOWE I GAZOWNICZE SA, PLPGNG000014	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	1 495 879	Polska	5 254	6 208	1,35
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA, PLPKN00000018	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	374 852	Polska	9 076	14 023	3,06
POLSKA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA, PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	758 673	Polska	15 750	26 250	5,73
POLNORD SA, PLPOLND000019	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	31 284	Polska	427	472	0,10
CYFROWY POLSAT SA, PLCFRPT000013	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	146 045	Polska	1 955	2 132	0,47
POZBUD T&R SA, PLPZBDT000013	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	180 600	Polska	433	551	0,12
PROIPRZEM SA, PLPROIP000018	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	129 947	Polska	1 866	807	0,18
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA, PLPZLU00000011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	80 357	Polska	27 549	26 839	5,86
QUMAK-SEKOM SA, PLQMKSK000017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	49 073	Polska	552	479	0,10
RAINBOW TOURS SA, PLRNBWT000031	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	291 694	Polska	2 073	820	0,18
SELENA FM SA, PLSELNA000010	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	164 806	Polska	1 921	1 262	0,28
ASSECO POLAND SA, PLSOFTB000016	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	12 773	Polska	609	623	0,14
SOLAR CO SA, PLSLRCP000021	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	70 000	Polska	923	931	0,20
TAURON POLSKA ENERGIA SA, PLTAURN000011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	840 000	Polska	4 841	3 839	0,84
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA, PLTLKPL000017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	339 523	Polska	5 656	5 286	1,15
TVN SA, PLTVN000000017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	163 704	Polska	1 325	1 432	0,31
RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., PLNFI05000012	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	977 950	Polska	354	362	0,08
ZAKLADY AZOTOWE PULAWY SA, PLZAPUL000057	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	2 369	Polska	93	240	0,05
ZEIMER SA, PLZELMR000011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	45 000	Polska	1 318	1 269	0,28
ZPUE SA, PLZPUE00000012	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	11 899	Polska	1 911	2 142	0,47
ZUE SA, PLZUE000000015	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.	130 000	Polska	1 950	844	0,18
KATOWICKIE PRZEDSIEBIORSTWO BUDOWNICTWA PRZEMYSLOWEGO „BUDIS” S.A., PLBUDIS000016	Aktywny rynek regulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	109 000	Polska	2 997	872	0,19
DT PARTNERS SA, PLDTP00000010	Aktywny rynek regulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	440 900	Polska	2 210	3 924	0,85
KORPORACJA BUDOWLANA KOPAHHAUS S.A., PLKPHUS000018	Aktywny rynek regulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	350 000	Polska	245	487	0,11

Inne papiery wartościowe Razem różne papiery wartościowe O terminie wykupu do 1 roku: Obligacje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisja	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Wzrost oprocentowania	Wartość nominalna w tys.	Liczebność	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PS0413, PL0000105037	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polonia	2013-04-25	stałe, 5,25%	5 000	5 000	5 034	5 068	1,11
Razem naliczane na rynek aktywny							3 356	3 356	36 498	8 808	8,04
CIECH S.A., SERIA A	Nierotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CIECH S.A.	Polonia	2012-12-14	zmienne, 6,56%	180	180	18 000	18 052	3,94
POLIMEX MOSTOSTAL S.A., TRANSZA D/2007	Nierotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX MOSTOSTAL S.A.	Polonia	2012-07-25	zmienne, 6%	70	70	6 999	7 180	1,57
POLIMEX MOSTOSTAL S.A., TRANSZA E/2007	Nierotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX MOSTOSTAL S.A.	Polonia	2013-01-25	zmienne, 6%	85	85	8 499	8 719	1,90
RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY SA, SERIA B PLNFI0500038	Nierotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY SA	Polonia	2013-04-26	zmienne, 10,94%	3 000	3 000	3 000	2 917	0,63
Inne							13	13	6 500	6 591	1,44
Razem naliczane na rynek aktywny							13	13	6 500	6 591	1,44
Certyfikat depozytowy NOBLE BANK S.A., EMISJA Z DN 16.07.2007	Nierotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NOBLE BANK S.A.	Polonia	2012-07-16	zmienne, 6,09%	11 048	11 048	10 600	6 581	1,44
Obligacje							111 048	111 048	149 678	156 323	34,11
Razem aktywny rynek regulowany							108 000	108 000	107 148	111 498	24,33
DSI015, PL0000103602	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polonia	2015-10-24	stałe, 6,25%	20 000	20 000	20 611	21 854	4,77
DSI017, PL0000104543	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polonia	2017-10-25	stałe, 5,25%	15 000	15 000	14 981	15 888	3,47
DSI020, PL0000104126	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polonia	2020-10-25	stałe, 5,25%	1 000	1 000	992	1 050	0,23
OKO114, PL0000106712	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polonia	2014-01-25	zerokuponowe, 0%	10 000	10 000	9 206	9 322	2,03
PS0415, PL0000105953	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polonia	2015-04-25	stałe, 5,5%	10 000	10 000	10 028	10 335	2,25
PS0416, PL0000106340	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polonia	2016-04-25	stałe, 5%	10 000	10 000	9 711	10 207	2,23
PS1016, PL0000106795	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polonia	2016-10-25	stałe, 4,75%	10 000	10 000	9 895	10 342	2,26
WZ0115, PL0000106480	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polonia	2015-01-25	zmienne, 5,01%	9 000	9 000	8 982	9 205	2,01
WZ0118, PL0000104717	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polonia	2018-01-25	zmienne, 5,01%	23 000	23 000	22 742	23 295	5,08
Razem aktywny rynek aktywny							2 740	2 740	11 324	11 882	2,59
MOI - HUNGARIAN OIL & GAS, X8060433275	Aktywny rynek nierelacyjny	OTC-Bloomberg	GAS	Węgry	2017-04-20	stałe, 5,875%	850	850	3 251	3 428	0,75
BOS FINANCE AB, X8062628783	Aktywny rynek nierelacyjny	OTC-Bloomberg	BOS FINANCE AB	Szwecja	2016-05-11	stałe, 6%	1 000	1 000	4 193	4 321	0,94
EILEME 2 AB, X80731129747	Aktywny rynek nierelacyjny	OTC-Bloomberg	EILEME 2 AB	Szwecja	2020-01-31	stałe, 11,75%	900	900	3 880	4 133	0,90
Razem naliczane na rynek aktywny							298	298	31 206	37 943	7,19
BIOTON SA, SERIA A, PLBIOTN00102	Nierotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BIOTON SA	Polonia	2013-07-08	zmienne, 9,44%	250	250	4 208	5 935	1,30
ECHO INVESTMENT S.A., transza 2/2007	Nierotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT S.A.	Polonia	2014-06-30	zmienne, 6,44%	270	270	26 998	27 008	5,89

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisjent (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (wydawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	4 413 328	497	0,11
Wystandardyzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	300	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	300	0	0,00
Futures na indeks WIG20, FW20U12, 2012-09-21, PLOGF0002451, short contract	-	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	Indeks WIG20	300	0	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	4 413 028	497	0,11
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	4 413 028	497	0,11
Forward Short EUR/PLN 20120905	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	2 150 000,00 EUR po kursie walutowym 4,2831 EUR	2 150 000	0	21	0,01
Forward Short GBP/PLN 20120816	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	370 000,00 GBP po kursie walutowym 5,4068 GBP	370 000	0	49	0,01
Forward Short USD/PLN 20120816	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	830 000,00 USD po kursie walutowym 3,377 USD	830 000	0	9	0,00
Forward Short EUR/PLN 20120816	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	690 000,00 EUR po kursie walutowym 4,3471 EUR	690 000	0	58	0,01
Forward Long GBP/PLN 20120816	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	370 000,00 GBP po kursie walutowym 5,477 GBP	370 000	0	-74	-0,02
Opcja call wbudowana w obligację zamienną serii A spółki BIOTON S.A., 2013-04-08	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BIOTON S.A.	Polska	1 136 363 akcji serii Z spółki BIOTON S.A. po 0,22 PLN	28	2 792	433	0,10
Opcja call wbudowana w obligację zamienną serii B spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., 2013-04-26	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Polska	625 akcji serii G spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A. po 1,60 PLN	3 000	0	1	0,00

*) Dodanie wyceny instrumentów pochodnych prezentowane są w składnikach lokat, natomiast ujemne wyceny prezentowane są w zobowiązaniach.

Inne	Emisjent (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (wydawcy)	Źródło parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	77 911	347	0,08
GLOBE TRADE CENTRE SA, PLGTC00000128	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	Prawo do nowej emisji akcji	-	77 911	347	0,08

3. Tabele dodatkowe

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	37 525	8,19
Grupa kapitałowa ECHO INVESTMENT S.A.	28 224	6,16
Grupa kapitałowa GETIN NOBLE BANK S.A.	9 301	2,03

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	3 218	0,70
DS1015, PL0000103602	2 185	0,48
PS0415, PL0000105953	1 033	0,23

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

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	458 243	483 443
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 881	10 428
2. Należności	2 061	669
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	374 991	385 708
- dłużne papiery wartościowe	128 448	177 738
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	77 310	86 638
- dłużne papiery wartościowe	76 392	86 150
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	16 280	2 893
III. Aktywa netto (I - II)	441 963	480 550
IV. Kapitał Subfunduszu	594 775	655 182
1. Kapitał wpłacony	3 467 483	3 460 809
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 872 708	-2 805 627
V. Dochody zatrzymane	-187 549	-185 851
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-19 886	-22 013
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-167 663	-163 838
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	34 737	11 219
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	441 963	480 550
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	2 907 370,020	3 311 975,057
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	152,01	145,09

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 ZRÓWNOWAŻONY

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	11 806	26 417	9 650
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 453	11 358	2 812
2. Przychody odsetkowe	7 112	15 059	6 838
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	241	0	0
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty Subfunduszu	9 679	25 527	14 236
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	9 417	24 546	13 499
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	147	352	197
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	96	398	263
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	134	197
13. Pozostałe	19	97	80
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	215	150
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	9 679	25 312	14 086
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	2 127	1 105	-4 436
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	19 693	-97 468	3 408
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 825	10 016	19 677
- z tytułu różnic kursowych:	8	-2 529	-2 305
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	23 518	-107 484	-16 269
- z tytułu różnic kursowych:	77	4 317	3 660
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	21 820	-96 363	-1 028
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	7,51	-29,10	-0,27

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 ZRÓWNOWAŻONY

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	480 550	706 874
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym	21 820	-96 363
a) przychody z lokat netto	2 127	1 105
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 825	10 016
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	23 518	-107 484
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	21 820	-96 363
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	-60 407	-129 961
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	6 674	68 855
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-67 081	-198 816
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-38 587	-226 324
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	441 963	480 550
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	473 219	613 039
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-404 605,037	-823 487,032
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	44 112,866	410 443,733
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	448 717,903	1 233 930,765
c) saldo zmian	-404 605,037	-823 487,032
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	2 907 370,020	3 311 975,057
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	20 361 148,636	20 317 035,770
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	17 453 778,616	17 005 060,713
c) saldo zmian	2 907 370,020	3 311 975,057
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)	145,09	170,93
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	152,01	145,09
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	9,59%	-15,12%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	143,21	144,22
Data wyceny	2012-06-05	2011-12-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	155,59	177,14
Data wyceny	2012-03-15	2011-04-07
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	152,01	145,09
Data wyceny	2012-06-30	2011-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	4,11%	4,16%
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	0,06%	0,06%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,04%	0,06%
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 ZRÓWNOWAŻONY

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Zrównoważonego („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 16,86% 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 odpowiednio 17,91%). 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
ZRÓWNOWAŻONY

(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	338	395
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	28
4) Z tytułu dywidendy	1 723	0
5) Z tytułu odsetek	0	1
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	0	245
- zapis na papieru wartościowe	0	245
Razem	2 061	669

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	235	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	13 164	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	74	37
4) Z tytułu wpłat na jednostkę uczestnictwa	269	274
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 018	844
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wziętych na siebie zobowiązań	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	1 469	1 703
12) Z tytułu rezerw	51	35
13) Pozostałe	16 280	2 893
Razem		

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.
Banki:	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Bank Millennium S.A.	PLN	1 103
BRE Bank S.A.	PLN	1 563
Bank Millennium S.A.	EUR	252
Bank Millennium S.A.	USD	12
Bank Millennium S.A.	GBP	0
Bank Millennium S.A.	HUF	6 746
Bank Millennium S.A.	TRY	0
Razem	3 981	10 428

Środki w okresie sprawozdawczym podsum środków pieniężnych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
Środki w okresie sprawozdawczym podsum środków pieniężnych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Środki w okresie sprawozdawczym podsum środków pieniężnych w PLN	13 113	10 041
Środki w okresie sprawozdawczym podsum środków pieniężnych w EUR	1 156	466
Środki w okresie sprawozdawczym podsum środków pieniężnych w USD	1 076	1 773
Środki w okresie sprawozdawczym podsum środków pieniężnych w GBP	343	58
Środki w okresie sprawozdawczym podsum środków pieniężnych w HUF	27	34
Środki w okresie sprawozdawczym podsum środków pieniężnych w TRY	0	24

Ekwiwalenty środków pieniężnych
 Nie dotyczy.

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⁾	204 840	44,70%	263 888	54,58%
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	95 948	20,94%	92 002	19,03%
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	108 892	23,76%	171 886	35,55%
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⁾	210 782	46,00%	274 985	56,88%
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.	210 782	46,00%	274 985	56,88%
- środki pieniężne	3 881	0,85%	10 428	2,16%
- należności	2 061	0,45%	669	0,14%
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	128 448	28,03%	177 738	36,77%
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	76 392	16,67%	86 150	17,82%
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⁾	18 728	4,09%	6 264	1,30%
a) środki pieniężne	1 215	0,27%	1 390	0,29%
b) należności	0	0,00%	0	0,00%
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	17 302	3,78%	4 821	1,00%
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	137	0,03%	8	0,00%
e) zobowiązania	74	0,02%	45	0,01%

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 niewypełnienia 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.

Instrumenty pochodne									
30.06.2013 r.									
		Typ zakupu pozycji	Rodzaje instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Warunki i terminy przyszłych zmianach wartości instrumentu pochodnego	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
	Futures na indeks WIG20, FW20U12, 2012-09-21, PLOCF0002451, short contract	Krotka	Kontrakt terminowy na indeks WIG20	Sprawnie zarządzanie portfelem	-213	Przepływ pieniężny następuje w ramach dziesięciu dniowa do roku	-	2012-09-21	2012-09-21
	Forward Short EUR/PLN, 20120905	Krotka	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	21	2012-09-05	2 150 tys. EUR po kursie walutowym 4,2831 EUR	2012-09-05	2012-09-05
	Forward Short GBP/PLN, 20120816	Krotka	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	49	2012-08-16	370 tys. GBP po kursie walutowym 5,4068 GBP	2012-08-16	2012-08-16
	Forward Short USD/PLN, 20120816	Krotka	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	9	2012-08-16	830 tys. USD po kursie walutowym 3,3377 USD	2012-08-16	2012-08-16
	Forward Short EUR/PLN, 20120816	Krotka	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	58	2012-08-16	690 tys. EUR po kursie walutowym 4,1471 EUR	2012-08-16	2012-08-16
	Forward Long GBP/PLN, 20120816	Długa	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-71	2012-08-16	370 tys. GBP po kursie walutowym 5,4777 GBP	2012-08-16	2012-08-16
	Opcja call wбудowana w obligację zmienną serii A spółki BIOTON S.A., 2013-04-08	Długa	Opcja call	Zakup obligacji z wbudowanym instrumentem	433	2013-04-08	1136,363 akcji serii Z spółki BIOTON S.A. po 0,22 PLN	2013-04-08	2013-04-08
							spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A. po 1,60 PLN	2012-08-20	2012-08-20
	Opcja call wbudowana w obligację zmienną serii B spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., 2013-04-26	Długa	Opcja call	Zakup obligacji z wbudowanym instrumentem	364	2012-08-20	S.A. po 1,60 PLN	2012-08-20	2012-08-20

Instrumenty pochodne									
31.12.2013 r.									
	Typ zakupu pozycji	Rodzaje instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Warunek otwarcia pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	

Dodania wycena instrumentów pochodnych została ujęta w zobowiązaniach Subfunduszu

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

Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu		30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:		0	0
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk w tys.		0	0
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk w tys.		0	0
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:		13 164	0
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk w tys.		0	0
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk w tys.		0	0
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk w tys.		13 164	0
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych w tys.		0	0
4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych w tys.		0	0

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

	30.06.2012 r.			31.12.2011 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN						
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa						
Środki pieniężne	w tys.	PLN	439 589	w tys.	PLN	477 224
Należności	w tys.	PLN	2 666	w tys.	PLN	9 038
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	2 061	w tys.	PLN	669
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Składniki lokat niemotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	357 689	w tys.	PLN	380 887
Zobowiązania	w tys.	PLN	77 173	w tys.	PLN	86 630
	w tys.	PLN	16 206	w tys.	PLN	2 848
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa						
Środki pieniężne	w tys.	PLN	18 654	w tys.	PLN	6 219
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1 215	w tys.	PLN	1 390
- w walucie obcej	w tys.	EUR	252	w tys.	EUR	300
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1 072	w tys.	PLN	1 323
- w walucie obcej	w tys.	USD	12	w tys.	USD	8
- w walucie obcej	w tys.	PLN	41	w tys.	PLN	28
- w walucie obcej	w tys.	GBP	0	w tys.	GBP	7
- w walucie obcej	w tys.	PLN	2	w tys.	PLN	37
- w walucie obcej	w tys.	HUF	6 746	w tys.	HUF	58
- w walucie obcej	w tys.	PLN	100	w tys.	PLN	1
- w walucie obcej	w tys.	TRY	0	w tys.	TRY	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	17 302	w tys.	PLN	4 821
- w walucie obcej	w tys.	EUR	3 178	w tys.	EUR	417
- w walucie obcej	w tys.	PLN	13 543	w tys.	PLN	1 777
- w walucie obcej	w tys.	USD	830	w tys.	USD	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	2 811	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	CZK	0	w tys.	CZK	10 499
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	1 747
- w walucie obcej	w tys.	HUF	64 123	w tys.	HUF	87 730
- w walucie obcej	w tys.	PLN	948	w tys.	PLN	1 297
- w walucie obcej	w tys.	PLN	137	w tys.	PLN	8
Składniki lokat niemotowane na aktywnym rynku	w tys.	EUR	75	w tys.	EUR	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	79	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	USD	3	w tys.	USD	2
- w walucie obcej	w tys.	PLN	9	w tys.	PLN	8
- w walucie obcej	w tys.	GBP	9	w tys.	GBP	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	49	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	74	w tys.	PLN	45
Zobowiązania						
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	6
- w walucie obcej	w tys.	USD	0	w tys.	USD	24
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	6
- w walucie obcej	w tys.	GBP	14	w tys.	GBP	21
- w walucie obcej	w tys.	PLN	74	w tys.	PLN	0
Razem	-	-	441 963	-	-	480 550

Dodanie 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.	
Składniki lokat	Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane
Akcje	60	26	301	4 317	0	0	0	0	3 660
Dłuzne papiery wartościowe	0	51	0	0	0	0	0	0	0
Razem	60	77	301	4 317	0	0	0	0	3 660

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.	
Składniki lokat	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane
Akcje	-52	0	-2 465	0	0	-2 305	0	0	0
Dłuzne papiery wartościowe	0	0	-365	0	0	0	0	0	0
Razem	-52	0	-2 830	0	0	-2 305	0	-2 305	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.	
Składniki lokat	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	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-3 827	23 473	8 501	-104 725	17 882	1 795	17 882	-14 694	17 882
2) Składniki lokat notowane na biernym rynku	2	45	1 515	-2 759	1 795	1 795	1 795	-1 575	1 795
Razem	-3 825	23 518	10 016	-107 484	19 677	19 677	19 677	-16 269	19 677

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone 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 wliczane są wysokości kwot, które pokrywają 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	24	0	191	0	140
2) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0	0	0	0
3) Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem		24		215		150

Zgodnie z § 56 ust. 4 Statutu Funduszu wszelkie 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 1 stycznia 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		Wartość w okresie sprawozdawczym		Wartość w okresie sprawozdawczym	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa						
1) Część stała wynagrodzenia	9 417	0	24 546	0	13 499	0
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0	0	0
Razem	9 417	24 546	24 546	13 499		

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe		31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.		480 550	706 874	733 815
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN		145,09	170,93	154,98

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

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.

W składnikach lokat Subfunduszu wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. znajdują się obligacje spółki budowlanej Polimex-Mostostal SA wyemitowane zgodnie z Ustawą z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. nr 120, poz. 1300 z późniejszymi zmianami). Nominał jednostkowy obligacji: 100 000 zł, termin wykupu: 25 lipca 2012 roku. W dniu 16 lipca 2012 roku Zarząd Spółki poinformował o problemach z płynnością Spółki, które mogą wpływać na realizację wykupu ww. obligacji przez Spółkę w umownym terminie tj. 25 lipca 2012 roku. W oparciu o ww. informację w dniu 16 lipca 2012 roku Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o utworzeniu odpisu na utratę wartości obligacji aktualizujący wartość tego składnika lokat do kwoty stanowiącej 80% wartości nominalnej posiadanych obligacji tj. w przypadku Subfunduszu o kwotę 3 100 tys. zł. Dokonane odpisy na utratę wartości zostały ujęte w rachunku wyniku z operacji Subfunduszu w pozycji Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat. W dniu 24 lipca 2012 r. (tj. po dacie bilansowej) wierzyciele finansowi, w tym fundusze zarządzane przez Millennium TFI S.A., zawarli ze Spółką umowę w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań na okres 4 miesięcy. Zgodnie z tą umową płatność z tytułu posiadanych obligacji zostaje odroczone do 24 listopada 2012 r. oraz zmienione zostają warunki zabezpieczeń i płatności odsetkowych (WIBOR1M + 350bp, tj. w pierwszym okresie miesięcznym 8.41%). W celu odzyskania wierzytelności dla Subfunduszu Towarzystwo monitoruje na bieżąco sytuację Spółki, uczestniczy w wykonywaniu umowy oraz przygotowuje się do uczestniczenia w negocjacjach dotyczących warunków refinansowania Spółki, które będą miały miejsce w okresie do końca trwania zawartej umowy.