

**SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
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 STABILNEGO WZROSTU
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 Stabilnego Wzrostu 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,

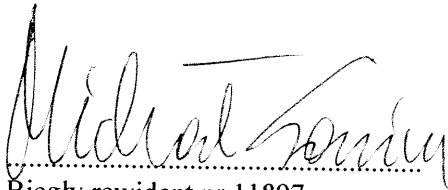


że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

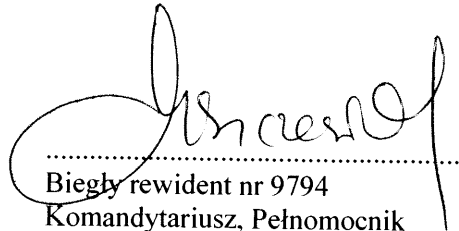
Wniosek

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 Stabilnego Wzrostu 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 Stabilnego Wzrostu

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

Warszawa, dn. 31 sierpnia 2012 roku

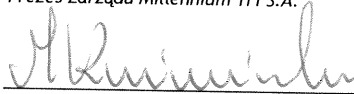
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 Stabilnego Wzrostu, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r., o łącznej wartości 265 364 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 255 313 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 13 795 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.



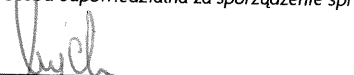
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



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 STABILNEGO WZROSTU

(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
Akcie	95 190	102 981	38,06	89 124	85 849	27,87
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	0	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	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne *)	156 908	162 007	59,89	207 109	213 252	69,23
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	1 196	241	0,09	1 196	214	0,07
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	135	135	0,05	0	0	0,00
Razem	253 429	265 364	98,09	297 429	299 315	97,17

*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 10 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	-	-	8 129 380	-	95 190	102 981	38,06
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	8 129 380	-	95 190	102 981	38,06
4FUN MEDIA SA, PL4FUN00013	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	35 293	Polska	635	632	0,23
ALLAMI NYOMDA PLC, HU0000093257	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange Ltd	58 000	Węgry	645	362	0,13
AMBRA SA, PLAMBRA00013	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	82 043	Polska	647	485	0,18
AMICA WRONKI SA, PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18 171	Polska	736	817	0,30
AMREST HOLDINGS SE, NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 783	Holandia	555	599	0,22
APATOR SA, PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	32 441	Polska	585	801	0,30
ATLANTA POLAND SA, PLATLPL00018	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	100	Polska	1	1	0,00
ZAKŁADY AZOTOWE W TARNOWIE MOŚCICACH SA, PLZATR00012	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 797	Polska	146	334	0,12
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEMTECHNIK AG, AT0000969985	Aktywny rynek regulowany	Viena Stock Exchange Gielda Papierów	21 223	Austria	1 326	737	0,27
AVIA SOLUTIONS GROUP AB, LT0000128381	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	6 473	Litwa	337	180	0,07
BAKALLAND SA, PLBKUND00017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	223 822	Polska	1 325	828	0,31
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA, PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 070	Polska	1 347	2 082	0,77
BANK BPH SA, PLBPH0000019	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	6 277	Polska	426	252	0,09
BRE BANK SA, PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 016	Polska	1 448	1 786	0,66
ING BANK ŚLĄSKI SA, PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 540	Polska	849	1 758	0,65
BUMECH SA, PLBMECH00012	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	69 611	Polska	747	681	0,25
INTER CARS SA, PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 000	Polska	554	582	0,21
NG2 SA, PLNGCC0000016	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11 680	Polska	646	689	0,25
CINEMA CITY INTERNATIONAL NV, NL0000687309	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	22 090	Holandia	779	619	0,23
POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA SA, PLDUDA000016	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	533 227	Polska	754	267	0,10
SYNTHOS SA, PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	183 724	Polska	225	1 089	0,40



ECHO INVESTMENT S.A., PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	119 277	Polska	416	432	0,16
ELEKTROBUDOWA SA, PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 000	Polska	346	290	0,11
EMPERIA HOLDING SA, PLELDRD00017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 397	Polska	636	374	0,14
EUROCASH SA, PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18 800	Polska	393	771	0,28
FERRO SA, PLFERO00016	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	136 962	Polska	1 147	1 081	0,40
GETIN NOBLE BANK SA, PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	520 000	Polska	895	931	0,34
GOOGLE INC., US38259F5089	Aktywny rynek regulowany	Nasdaq Global Select Market	550	Stany Zjednoczone	1 054	1 081	0,40
GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., PLGPW0000017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 000	Polska	112	115	0,04
GLOBE TRADE CENTRE SA, PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	66 419	Polska	989	423	0,16
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA, PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15 320	Polska	984	1 238	0,46
INDUSTRIAL MILK CO LU0607203980	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	22 212	Luksemburg	240	233	0,09
INTEGER PL SA, PLINTEG00011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 101	Polska	276	860	0,32
INVESTCON GROUP SA, PLINCLT00015	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	489 810	Polska	991	823	0,30
IZOSTAL SA, PLIZSTL00015	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	80 841	Polska	635	725	0,27
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA SA, PLJSW0000015	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 000	Polska	2 352	1 700	0,63
KERNEL HOLDING SA, LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 113	Luksemburg	808	1 043	0,39
GRUPA KĘTY SA, PLKET000011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 800	Polska	674	693	0,26
KGHM POLSKA MIEDŹ SA, PLKGHM0000017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	64 051	Polska	3 891	9 287	3,43
KINO POLSKA TV SA, PLKNOP00014	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	92 668	Polska	773	695	0,26
KREDYT BANK SA, PLKROTB00011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25 000	Polska	344	356	0,12
KRUK SA, PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15 047	Polska	597	697	0,26
UPP SA, PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	384	Polska	673	1 244	0,46
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS SA, PLNFI0900014	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	484 000	Polska	394	276	0,10
MIRBUD SA, PLMIRBUD00015	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	268 928	Polska	767	331	0,12

NETIA SA, PLNETIA00014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	183 543	Polska		645	1 083	0,40
GRUPA NOKAUT SA, PLGRNKT00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	50 000	Polska		600	466	0,17
OPEN FINANCE SA, PLOPNFN00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	12 000	Polska		118	182	0,07
PAGED SA, PLPAGED00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	24 842	Polska		284	273	0,10
PAMAPOL SA, PLMPOL00031	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	78 219	Polska		403	143	0,05
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA, PLPEKA000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	53 948	Polska		6 982	8 173	3,02
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA, PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	353 164	Polska		7 728	6 866	2,54
POLSKIE GORNICZTWO NAFTOWE I GAZOWNICZE SA, PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	683 618	Polska		2 440	2 837	1,05
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA, PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	159 238	Polska		4 248	5 957	2,20
POLSKA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA, PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	318 010	Polska		9 392	11 003	4,07
POLNORD SA, PLPOLND00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	9 291	Polska		130	140	0,05
CYFROWY POLSAT SA, PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	55 275	Polska		745	807	0,30
POZBUD T&R SA, PLPZBDT00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	117 668	Polska		484	359	0,13
PROIPEZEM SA, PLPROIP00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	37 837	Polska		544	235	0,09
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN SA, PLPZU00000011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	34 450	Polska		12 053	11 506	4,25
QUMAK SEKOM SA, PLQMSK00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 934	Polska		136	87	0,03
RAINBOW TOURS SA, PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	210 240	Polska		1 441	591	0,22

SELENA FM SA, PLSELNA00010	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	99 526 Polska	1 285	762	0,28
ASSECO POLAND SA, PLSOFTB00016	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 326 Polska	353	358	0,13
SOLAR CO SA, PLSLRCP00021	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	44 000 Polska	572	585	0,22
TAURON POLSKA ENERGIA SA, PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	385 000 Polska	2 119	1 759	0,65
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA, PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	163 939 Polska	2 751	2 553	0,94
TVN SA, PLTVN0000017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	55 859 Polska	498	489	0,18
RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., PLNFI0500012	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	259 366 Polska	94	96	0,04
ZAKŁADY AZOTOWE PUŁAWY SA, PLZAPUL00057	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 138 Polska	83	115	0,04
ZELMER SA, PLZELMR00011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 000 Polska	501	480	0,18
ZPUE S.A., PLZPUE0000012	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 888 Polska	715	880	0,33
ZUE SA, PLZUE0000015	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	40 000 Polska	600	260	0,10
KATOWICKIE PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWNICTWA PRZEMYSŁOWEGO „BUDUS” S.A., PLBUDUS00016	Aktywny rynek regulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	30 000 Polska	825	240	0,09
DT PARTNERS SA, PLDTP0000010	Aktywny rynek regulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	180 000 Polska	901	1 602	0,59
KORPORACJA BUDOWLANA KOPAHUS S.A., PLKPHUS00018	Aktywny rynek regulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	600 000 Polska	420	834	0,31

Dział papierów wartościowych	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisjent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Wartość oprocentowania	Wartość nominalna w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyliczeń na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem różne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligacje wykupu do 1 roku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PS0413, PI.0000105037	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	-	-	-	-	-	-	-
Razem nieobrotowe na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIECH S.A., SERIA A	Nieobrotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CIECH S.A.	Polska	-	-	-	-	-	-	-
IDM S.A., SERIA AHB	Nieobrotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	IDM S.A.	Polska	-	-	-	-	-	-	-
J.W. CONSTRUCTION HOLDINGS SA, SERIA A, PI.WC0000035	Nieobrotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDINGS SA	Polska	-	-	-	-	-	-	-
KRUK S.A., SERIA EI	Nieobrotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	-	-	-	-	-	-	-
POLIMEX MOSTOSTAL S.A., TRANSZA E/2007	Nieobrotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX-MOSTOSTAL S.A.	Polska	-	-	-	-	-	-	-
POLNORD S.A., SERIA E	Nieobrotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLNORD S.A.	Polska	-	-	-	-	-	-	-
PRAGMA FAKTORING SA, SERIA A, PI.GPRE00057	Nieobrotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PRAGMA FAKTORING SA	Polska	-	-	-	-	-	-	-
RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY SA, SERIA B, PI.NFD000038	Nieobrotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY SA	Polska	-	-	-	-	-	-	-
RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY SA, SERIA C1	Nieobrotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY SA	Polska	-	-	-	-	-	-	-
Razem nieobrotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certifikat depozytowy NOBLE BANK S.A. - EMISJA Z DN. 16.07.2007	Nieobrotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NOBLE BANK S.A.	Polska	-	-	-	-	-	-	-
Obligacje wykupu powyżej 1 roku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Chilipede	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DS1015, PI.0000103602	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	-	-	-	-	-	-	-
OK0114, PI.0000106712	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	-	-	-	-	-	-	-
OK0713, PI.0000106563	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	-	-	-	-	-	-	-
PS0415, PI.0000105953	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	-	-	-	-	-	-	-
PS0416, PI.0000106340	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	-	-	-	-	-	-	-
PS1016, PI.0000106795	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	-	-	-	-	-	-	-
WZ0118, PI.0000104717	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywny rynek nieobrotowany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MOL HUNGARIAN OIL & GAS, XS0503443275	Aktywny rynek nieobrotowany	OTC-Bloomberg	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	Węgry	-	-	-	-	-	-	-
BOS FINANCE AB, XS0626282783	Aktywny rynek nieobrotowany	OTC-Bloomberg	BOS FINANCE AB	Szwecja	-	-	-	-	-	-	-
EIL EME 2 AB, XS0731129747	Aktywny rynek nieobrotowany	OTC-Bloomberg	EIL EME 2 AB	Szwecja	-	-	-	-	-	-	-
Razem nieobrotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIOTON SA, SERIA A, PI.BIOTN00102	Nieobrotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BIOTON SA	Polska	-	-	-	-	-	-	-
ECHO INVESTMENT S.A., Transza 2/2007	Nieobrotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	-	-	-	-	-	-	-
GHEI AMCO INVEST SP Z O.O., SERIA A, PI.GHEI AMCO0016	Nieobrotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GHEI AMCO INVEST SP Z O.O.	Polska	-	-	-	-	-	-	-
KREDYT INKASO SA, SERIA S02, PI.KRINK00063	Nieobrotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	-	-	-	-	-	-	-
MULTIMEDIA POLSKA SA, SERIA MMP001301115, PI.MLMEDP00031	Nieobrotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MULTIMEDIA POLSKA SA	Polska	-	-	-	-	-	-	-

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. *)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	3 229 162	1 196	0,09
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	650	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	650	0	0,00
Futures na indeks WIG20, FW20012, 2012-09-21, PLOGF0002451, short contract	-	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	-	-	Indeks WIG20,	-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	650	0	0,00
Razem niestandaryzowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	3 228 512	1 196	0,09
Forward Short EUR/PLN 20120816	Nienotowane na rynku aktywnym	-	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	273 000 EUR po kursie walutowym 4,3471 EUR	-	273 000	0	0,01
Forward Long GBP/PLN 20120816	Nienotowane na rynku aktywnym	-	ING Bank Śląski S.A.	Polska	50 000 000 GBP po kursie walutowym 5,477 GBP	-	50 000	0	0,00
Forward Short GBP/PLN 20120816	Nienotowane na rynku aktywnym	-	ING Bank Śląski S.A.	Polska	50 000 000 GBP po kursie walutowym 5,4068 GBP	-	50 000	0	0,00
Forward Short EUR/PLN 20120905	Nienotowane na rynku aktywnym	-	ING Bank Śląski S.A.	Polska	2 270 000 000 EUR po kursie walutowym 4,2831 EUR	-	2 270 000	0	0,01
Forward Short USD/PLN 20120816	Nienotowane na rynku aktywnym	-	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	280 000 000 USD po kursie walutowym 3,377 USD	-	280 000	0	0,00
Forward Short USD/PLN 20120816	Nienotowane na rynku aktywnym	-	ING Bank Śląski S.A.	Polska	304 000 000 USD po kursie walutowym 3,3678 USD	-	304 000	0	0,00
Opcja call wbudowana w obligację zamienną serii A spółki BIOTON S.A., 2013-04-08	Nienotowane na rynku aktywnym	-	BIOTON S.A.	Polska	1 136 363 akcji serii Z, 0,22 PLN	12	1 196	186	0,07
Opcja call wbudowana w obligację zamienną serii B spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., 2013-04-26	Nienotowane na rynku aktywnym	-	RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Polska	625 akcji serii G spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A. po 1,60 PLN	1 500	0	0	0,00
*) Dodanie wyceny instrumentów pochodnych prezentowane są w składnikach lokat, natomiast ujemne wyceny prezentowane są w zobowiązaniach.									

Emite	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	30 276	135	0,05
GLOBE TRADE CENTRE SA, PLGTC0000128	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	Prawo do nowej emisji akcji	-	30 276	135	0,05

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	22 320	8,26
Grupa kapitałowa ECHO INVESTMENT S.A.	15 437	5,71
Grupa kapitałowa GETIN NOBLE BANK S.A.	5 163	1,91
Grupa kapitałowa KRUK S.A.	1 720	0,64

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	250	0,10
INDUSTRIAL MILK CO. LU0607203080	233	0,09
PS0413, PL000105037	17	0,01

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 STABILNEGO WZROSTU**

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	270 523	308 026
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 840	8 228
2. Należności	1 319	483
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	205 806	233 733
- dłużne papiery wartościowe	102 825	147 884
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	59 558	65 582
- dłużne papiery wartościowe	59 182	65 368
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	15 210	2 160
III. Aktywa netto (I - II)	255 313	305 866
IV. Kapitał Subfunduszu	235 724	300 072
1. Kapitał wpłacony	1 808 521	1 785 154
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 572 797	-1 485 082
V. Dochody zatrzymane	10 727	7 947
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	34 810	31 531
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-24 083	-23 584
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	8 862	-2 153
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	255 313	305 866
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	1 961 822,851	2 466 318,217
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	130,14	124,02

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 STABILNEGO WZROSTU**

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	7 959	17 518	7 014
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 958	4 112	878
2. Przychody odsetkowe	5 753	13 367	6 127
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	248	39	9
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty Subfunduszu	4 680	11 228	5 601
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	4 309	10 729	5 325
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	91	214	103
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	87	255	151
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	189	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13. Pozostałe	4	30	22
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	91	53
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	4 680	11 137	5 548
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	3 279	6 381	1 466
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	10 516	-36 977	3 487
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:			
- z tytułu różnic kursowych:	-499	-7 065	3 723
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	41	-464	-413
- z tytułu różnic kursowych:	11 015	-29 912	-236
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	13 795	-30 596	4 953
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	7,03	-12,41	1,69

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 STABILNEGO WZROSTU

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		367 615
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym	305 866	-30 596
a) przychody z lokat netto	13 795	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 279	6 381
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-499	-7 065
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	11 015	-29 912
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	13 795	-30 596
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	0	0
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	-64 348	-31 153
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	23 367	202 098
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-87 715	-233 251
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	-50 553	-61 749
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	255 313	305 866
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:	288 546	357 457
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-504 495,366	-286 420,919
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	180 907,292	1 515 221,782
c) saldo zmian	685 402,658	1 801 642,701
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	-504 495,366	-286 420,919
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 961 822,851	2 466 318,217
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	14 393 995,027	14 213 087,735
c) saldo zmian	12 432 172,176	11 746 769,518
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 961 822,851	2 466 318,217
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:	-	-
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	124,02	133,55
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	130,14	124,02
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	9,92%	-7,14%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)		
Data wyceny	123,91	122,68
	2012-01-09	2011-10-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)		
Data wyceny	131,09	137,09
	2012-03-15	2011-04-06
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	130,14	124,02
Data wyceny	2012-06-30	2011-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	3,26%	3,14%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	3,00%	3,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,06%	0,06%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,06%	0,07%
	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 STABILNEGO WZROSTU

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Stabilnego Wzrostu („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,
- 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 kolejne 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 22,02% 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 21,28%). 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
STABILNEGO WZROSTU

(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	571	58
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	15	5
4) Z tytułu dywidendy	733	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
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	0
- zapis na papieru wartościowe	0	420
Razem	1 319	483

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	85	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	13 164	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	10	39
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	182	315
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 049	950
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wymagalnych 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	662	830
13) Pozostałe	58	25
Razem	15 210	2 160

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 walucie	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Bank Millennium S.A.	PLN	697
BRE Bank S.A.	PLN	1 522
Bank Millennium S.A.	EUR	216
Bank Millennium S.A.	USD	195
Bank Millennium S.A.	GBP	0
Bank Millennium S.A.	HUF	2 579
Bank Millennium S.A.	TRY	1
Razem	3 840	-

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celi zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	7 984	2 576
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	663	263
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	163	216
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:	119	28
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w HUF:	10	43
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w TRY:	81	33

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⁾	162 007	59,89%	213 252	69,23%
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	83 572	30,89%	103 326	33,54%
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	78 435	28,99%	109 926	35,69%
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⁾	167 407	61,88%	221 963	72,06%
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.	167 407	61,88%	221 963	72,06%
- środki pieniężne	3 840	1,42%	8 228	2,67%
- należności	1 319	0,49%	483	0,16%
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	102 825	38,01%	147 884	48,01%
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	59 423	21,96%	65 368	21,22%
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⁾	15 546	5,75%	3 478	1,13%
a) środki pieniężne	1 621	0,60%	659	0,21%
b) należności	0	0,00%	0	0,00%
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	13 861	5,13%	2 772	0,91%
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	54	0,02%	8	0,00%
e) zobowiązania	10	0,00%	39	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 niewywiązania 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	Rodzaje instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartości i terminy przyszłych strumieni przepływów pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego
Futures na indeks WIG20, FW20U12, 2012-09-21, PLUGF0002451, short contract	Krotka	Kontrakt terminowy na indeks WIG20	Sprawne zarządzanie portfelem	-527	Przepływy pieniężne następują w ramach dziesięciu równania do roku	273 tys. EUR po kursie waltowym 4,3471 EUR	2012-09-21
Forward Short EUR/PLN 20120816	Krotka	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	23	2012-08-16	EUR	2012-08-16
Forward Long GBP/PLN 20120816	Długa	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-10	2012-08-16	50 tys. GBP po kursie waltowym 5,477 GBP	2012-08-16
Forward Short GBP/PLN 20120816	Krotka	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	6	2012-08-16	50 tys. GBP po kursie waltowym 5,4068 GBP	2012-08-16
Forward Short EUR/PLN 20120905	Krotka	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	22	2012-09-05	2 270 tys. EUR po kursie waltowym 4,2831 EUR	2012-09-05
Forward Short USD/PLN 20120816	Krotka	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	3	2012-08-16	280 tys. USD po kursie waltowym 3,371 USD	2012-08-16
Forward Short USD/PLN 20120816	Krotka	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	0	2012-08-16	304 tys. USD po kursie waltowym 3,678 USD	2012-08-16
Opcja call wchodząca w obligację zamienną serii A spółki BIOTON S.A., 2013-04-08	Długa	Opcja call	Zakup obligacji z wchodzącym instrumentem	186	2013-04-08	1 136,363 akcji serii Z po 0,22 PLN	2013-04-08
Opcja call wchodząca w obligację zamienną serii B spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., 2013-04-26	Długa	Opcja call	Zakup obligacji z wchodzącym instrumentem	1	2013-04-26	1 136,363 akcji serii Z po 0,22 PLN	2013-04-26
Razem				-296			

31.12.2011 r.							
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaje instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartości i terminy przyszłych strumieni przepływów pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego
Forward Short USD/PLN 20120516	Krotka	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-31	2012-05-16	240 USD / 806 PLN	2012-05-16
Forward Long USD/PLN 20120516	Długa	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	8	2012-05-16	96 USD / 327 PLN	2012-05-16
Forward Short EUR/PLN 20120516	Krotka	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-1	2012-05-16	480 EUR / 2 171 PLN	2012-05-16
Forward Long EUR/PLN 20120516	Długa	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-7	2012-05-16	207 EUR / 944 PLN	2012-05-16
Opcja call wchodząca w obligację zamienną BIOTON SA	Długa	Opcja call	Zakup obligacji z wchodzącym instrumentem	202	2013-04-08	1 136,363 akcji serii Z po 0,22 PLN	2013-04-08
Opcja call wchodząca w obligację zamienną spółki RUBICON PARTNERS NFI S.A.	Długa	Opcja call	Zakup obligacji z wchodzącym instrumentem	4	2013-04-26	625 akcji serii G spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A. po 1,60 PLN	2013-04-26
Razem				175			

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

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	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego				
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.	-	-	-	-
Aktywa	w tys.	PLN	254 987	w tys.
Środki pieniężne	w tys.	PLN	2 219	w tys.
Należności	w tys.	PLN	1 319	w tys.
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	0	w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	191 945	w tys.
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	59 504	w tys.
Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.
Zobowiązania	w tys.	PLN	15 200	w tys.
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.	-	-	-	-
Aktywa	w tys.	PLN	15 536	w tys.
Środki pieniężne	w tys.	PLN	1 621	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	EUR	216	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	920	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	USD	195	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	662	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	GBP	0	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	HUF	2 579	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	38	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	TRY	1	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1	w tys.
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	13 861	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	EUR	2 914	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	12 418	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	USD	319	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 081	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	CZK	0	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	HUF	24 486	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	362	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	TRY	0	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	54	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	EUR	11	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	45	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	USD	1	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	3	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	GBP	1	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	6	w tys.
Zobowiązania	w tys.	PLN	10	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	USD	0	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	GBP	2	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	10	w tys.
Razem	-	-	255 313	-
				305 866

Dodatkowe 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		60	2	138	1 359	0	967
Dłużne papiery wartościowe		0	0	392	0	0	0
Razem		60	2	530	1 359	0	967

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		-19	0	-653	0	-413	0
Dłużne papiery wartościowe		0	-37	-341	0	0	0
Razem		-19	-37	-994	0	-413	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		-589	10 959	-7 104	-28 907	3 545	471
2) Składniki lokat niemotowane na aktywnym rynku		90	56	39	-1 005	178	-707
Razem		-499	11 015	-7 065	-29 912	3 723	-236

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 rozbiciu 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 wycieczane 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	15	7
2) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	76	46
3) Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0
Razem	0	91	53

Zgodnie z § 67 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 usług 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 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stopy 3% 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	4 309	10 729	5 325
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0
Razem	4 309	10 729	5 325

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.	305 866	367 615	286 122
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	124,02	133,55	122,98

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

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 1 540 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.