



Subfundusz Akcji
wydzielony w Millennium Funduszu
Inwestycyjnym Otwartym
Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Akcji wydzielonego w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

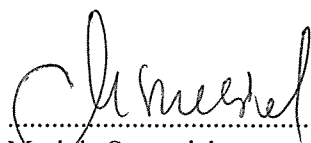
Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

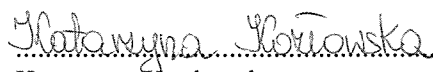
Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Akcji wydzielonego w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

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



Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik



Katarzyna Kozłowska
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12035

5 kwietnia 2013 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Akcji

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

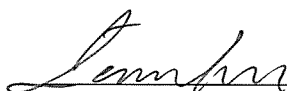
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r., o łącznej wartości 330 122 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 347 544 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 68 859 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



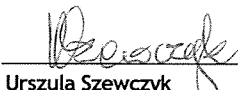
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



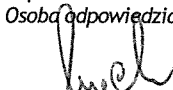
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Urszula Szewczyk
Kierownik Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego



Paweł Sujecki
Prezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Katarzyna Kurzawska
Wiceprezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat)

1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2012 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	197 292	286 989	82,02	250 575	269 135	73,13
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	1 072	1 203	0,34	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	25 881	26 734	7,64	66 704	68 141	18,52
Instrumenty pochodne	0	178	0,05	0	42	0,01
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	15 000	15 018	4,29	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	239 245	330 122	94,34	317 279	337 319	91,66

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	-	-	20 564 325	-	197 292	286 989	82,02
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	18 344 169	-	191 255	278 071	79,48
AB S.A., PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	69 331	Polska	854	1 348	0,38
ALIOR BANK S.A., PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 900	Polska	849	934	0,27
ALLAMI NYOMDA PLC, HU0000093257	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	192 102	Węgry	2 137	1 139	0,33
ALMA MARKET S.A., PLKRCHM00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 795	Polska	234	210	0,06
AMICA WRONKI S.A., PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	49 320	Polska	1 749	2 695	0,77
AMREST HOLDINGS SE, NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	27 423	Holandia	1 955	2 638	0,75
APATOR S.A., PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	56 814	Polska	1 025	1 854	0,53
ARTERIA S.A., PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	85 255	Polska	1 318	1 145	0,33
ATLANTA POLAND S.A., PLATPL00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20 000	Polska	315	63	0,02
ATREM S.A., PLATREM00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 388	Polska	83	33	0,01
BAKALLAND S.A., PLBKIND00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	48 494	Polska	226	130	0,04
BANK BPH S.A., PLBPH0000019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	33 529	Polska	2 442	1 639	0,47
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A., PLBHH00000012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	35 311	Polska	2 241	3 471	0,99
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., PLPEKA00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	139 468	Polska	4 748	23 361	6,68
BRE BANK S.A., PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15 673	Polska	2 832	5 109	1,46
BUMECH S.A., PLBMECH00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	127 512	Polska	2 171	789	0,23
CAM MEDIA S.A., PLCAMMD00032	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30 000	Polska	239	91	0,03
CINEMA CITY INTERNATIONAL NV, NL0000687309	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	66 188	Holandia	2 281	1 721	0,49
CYFROWY POLSAT S.A., PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	159 575	Polska	2 109	2 619	0,75

DOM DEVELOPMENT S.A., PLDMOVL00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	9 000	Polska	271	308	0,09
ECHO INVESTMENT S.A., PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	459 734	Polska	1 611	2 322	0,66
ELEKTROBUDOWA S.A., PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	9 840	Polska	1 428	1 048	0,30
EMC INSTYTUT MEDYCZNY S.A., PLEMCM00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	156 108	Polska	3 347	2 490	0,71
EMPERIA HOLDING S.A., PLELDRD00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 441	Polska	1 568	1 243	0,36
EUROCASH S.A., PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	63 564	Polska	1 349	2 778	0,79
EUROTEL S.A., PLERTEL00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	26 231	Polska	413	454	0,13
FERRO S.A., PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	214 211	Polska	2 163	1 328	0,38
GETIN NOBLE BANK S.A., PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 101 289	Polska	1 740	1 971	0,56
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., PLGPW0000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	23 000	Polska	820	894	0,26
GLOBE TRADE CENTRE S.A., PLGTCO000037	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	196 600	Polska	2 137	1 946	0,56
GOOGLE INC., US38259P5089	Aktywny rynek regulowany	Nasdaq Global Select Giełda Papierów	2 116	Słany Zjednoczone	4 085	4 653	1,33
GRUPA KĘTY S.A., PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 359	Polska	2 360	3 095	0,88
GRUPA LOTOS S.A., PLLOTOS000025	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 745	Polska	412	607	0,17
GRUPA NOKAUT S.A., PLGRNKT00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	75 000	Polska	900	494	0,14
HARDEX S.A., PLHRDEX00021	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	120 200	Polska	337	197	0,06
ING BANK SŁĄSKI S.A., PLBSK00000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	66 570	Polska	1 929	6 058	1,73
INTEGER.PL S.A., PLINTEG000011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	12 000	Polska	1 299	2 214	0,63
INTER CARS S.A., PLINTCS000010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 400	Polska	949	894	0,26
INTROL S.A., PLINTRL00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	293 751	Polska	2 631	1 307	0,37
INVESTCON GROUP S.A., PLINCLT00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 374 660	Polska	3 362	1 333	0,38
JUTRZENKA S.A., PLJTRZN000011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	145 356	Polska	626	317	0,09

KERNEL HOLDING S.A., LU0327357389	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	28 778	Luksemburg	1 139	1 921	0,55
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., PLKGHM000017	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	176 942	Polska	4 456	33 619	9,61
KOPEX S.A., PLKOPEX000018	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	70 209	Polska	1 333	1 243	0,35
KREDYT BANK S.A., PLKRODTB00011	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	54 071	Polska	743	892	0,25
LPP S.A., PLLP00000011	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 652	Polska	3 596	7 517	2,15
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA S.A., PLLWBGD00016	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	48 643	Polska	3 175	6 615	1,89
MERCOR S.A., PLMRCOR00016	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	62 800	Polska	1 321	929	0,27
MIESZKO S.A., PLMSZKO00010	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	331 794	Polska	783	1 447	0,41
MIRBUD S.A., PLMIRBUD00015	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	519 902	Polska	1 456	639	0,18
MOSTOSTAL PŁOCK S.A., PLMSTPL00018	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 500	Polska	225	158	0,05
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A., PLNFID000014	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 710 000	Polska	1 383	1 112	0,32
NETIA S.A., PLNEDIA00014	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	592 704	Polska	2 019	2 537	0,71
OPEN FINANCE S.A., PLOPNFN00010	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 042	Polska	49	71	0,02
ORZEL BIAŁY S.A., PLORZBL00013	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	62 607	Polska	1 138	987	0,28
PAMAPOL S.A., PLPMPOL00031	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	517 741	Polska	2 675	1 419	0,41
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PLPGER000010	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	804 600	Polska	17 382	14 652	4,19
POLSKA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., PLPKO0000016	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	861 620	Polska	17 651	31 794	9,09
POLSKI KONCERN MIESNY DUDA S.A., PLDUDA000016	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	301 408	Polska	599	118	0,03
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., PLPKN0000018	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	331 966	Polska	7 310	16 432	4,70
POLSKIE GÓRNICITWO NAFTOWE I GAZOWNICZE S.A., PLPGNIG00014	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 093 949	Polska	7 178	10 909	3,12
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., PLPZU0000011	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	77 559	Polska	25 960	33 893	9,69
POZBUD T&R S.A., PLPZBDT00013	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	180 000	Polska	432	612	0,17
PROJPRZEM S.A., PLPROJP00018	Aktywny dynekt regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	113 103	Polska	1 607	995	0,28

LOUMAK-SEKOM S.A., PLQMKSK00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	88 741	Polska	1 084	826	0,24
RAINBOW TOURS S.A., PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	308 236	Polska	2 117	1 273	0,36
RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., PLNFI0500012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 506 107	Polska	547	301	0,09
SELENA FM S.A., PLSSELNA00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18 113	Polska	263	144	0,04
SOLAR CO S.A., PLSLRCP00021	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	72 000	Polska	949	403	0,12
SYNTHOS S.A., PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	127 127	Polska	153	688	0,20
TAURON POLSKA ENERGIA S.A., PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	891 563	Polska	4 949	4 235	1,21
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A., PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	444 000	Polska	7 181	5 430	1,55
TYN S.A., PLTVN0000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	134 778	Polska	874	1 337	0,38
ZAKŁADY AZOTOWE PUŁAWY S.A., PLZAPUL00057	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 318	Polska	167	319	0,09
ZELMER S.A., PLZELMR00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 308	Polska	408	562	0,16
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A., PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	44 000	Polska	1 153	1 252	0,36
ZPUE S.A., PLZPUE000012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 035	Polska	505	1 000	0,29
ZUE S.A., PLZUE0000015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	130 000	Polska	1 950	850	0,24
Razem aktywny rynek nieregulowany			2 220 156	-	6 037	8 918	2,54
CUBE.ITG S.A., PLMCINT00013	Aktywny rynek nieregulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	675 000	Polska	911	945	0,27
DT PARTNERS S.A., PLDTP0000010	Aktywny rynek nieregulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	805 156	Polska	4 471	7 085	2,02
KORPORACJA BUDOWLANA KOPAHUS S.A., PLKPHUS00018	Aktywny rynek nieregulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	740 000	Polska	655	888	0,25
Prawa do akcji	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	18 800	-	1 072	1 203	0,34
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	18 800	-	1 072	1 203	0,34
ALIOR BANK SA, PLALIOR00052	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	18 800	Polska	1 072	1 203	0,34

Diuzie papierów wartościowych	Redziej rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem diuzie papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	26 000	26 734	7,64
O terminie wykupu powyżej 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	-	26 000	26 734	7,64
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	26 000	26 734	7,64
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	26 000	26 734	7,64
WZ0115, PL0000106480	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2015-01-25	zmienne, 5,15%	1 000	1 000	6 000	6 170	1,76
WZ0118, PL0000104717	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2018-01-25	zmienne, 5,15%	1 000	1 000	10 000	10 277	2,94
WZ0117, PL0000106936	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2017-01-25	zmienne, 5,15%	1 000	1 000	10 000	10 287	2,94

Instrumenty pochodne	Redziej 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	-	-	-	-	-	-	1 460 650	178	0,05
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	650	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	650	0	0,00
Futures na indeks WIG20, FWZ0H13, 2013-03-15, PLUGF0003327, long contract	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	Indeks WIG20, 16.997.500,00 PLN	0	650	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	1 460 000	178	0,05
Razem nieotworzone na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	1 460 000	178	0,05
Forward Short USD/PLN 20130206	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	110.000,00 USD po kursie walutowym 3,2509 USD	0	110 000	16	0,00
Forward Short USD/PLN 20130206	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	1.350.000,00 USD po kursie walutowym 3,2313 USD	0	1 350 000	162	0,05

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	15 000	15 018	4,29
W walutach państw należących do OECD	-	-	-	-	15 000	15 018	4,29
Lokata terminowa 33 dni, termin zakończenia 2013-01-23	Radiifinsen Bank Polska S.A.	Polska	PLN	stałe, 4,5%	15 000	15 018	4,29

3. Tabele dodatkowe

Grupa kapitałowa, o której mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	2 042	0,58
Grupa kapitałowa GETIN NOBLE BANK S.A.	2 042	0,58

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

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

sporządzony na dzień 31.12.2012 r.

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

Pozycje Bilansu	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
I. Aktywa	349 937	368 029
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 863	29 880
2. Należności	952	830
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	313 723	319 427
- dłużne papiery wartościowe	26 734	50 292
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	16 399	17 892
- dłużne papiery wartościowe	0	17 849
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 393	2 690
III. Aktywa netto (I - II)	347 544	365 339
IV. Kapitał Subfunduszu	620 844	707 498
1. Kapitał wpłacony	3 136 685	3 082 463
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 515 841	-2 374 965
V. Dochody zatrzymane	-363 580	-360 523
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-56 123	-60 423
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-307 457	-300 100
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	90 280	18 364
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	347 544	365 339
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	1 744 822,697	2 235 400,628
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	199,19	163,43

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

sporządzony za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
I. Przychody z lokat	19 153	16 532
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	15 915	13 892
2. Przychody odsetkowe	2 863	2 640
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	375	0
5. Pozostałe	0	0
II. Koszty Subfunduszu	14 853	20 672
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	14 383	19 815
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	256	344
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	184	351
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	5	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	42
13. Pozostałe	25	120
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	207
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	14 853	20 465
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	4 300	-3 933
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	64 559	-124 846
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-7 357	22 150
- z tytułu różnic kursowych:	287	-2 467
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	71 916	-146 996
- z tytułu różnic kursowych:	-672	4 759
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	68 859	-128 779
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	39,46	-57,61

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

sporządzony za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 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 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	365 339	578 130
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	68 859	-128 779
a) przychody z lokat netto	4 300	-3 933
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 357	22 150
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	71 916	-146 996
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	68 859	-128 779
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-86 654	-84 012
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	54 222	138 487
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-140 876	-222 499
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-17 795	-212 791
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	347 544	365 339
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	359 529	494 796
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-490 577,931	-448 643,305
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	302 087,611	697 933,470
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	792 665,542	1 146 576,775
c) saldo zmian	-490 577,931	-448 643,305
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	1 744 822,697	2 235 400,628
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13 786 408,226	13 484 320,615
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 041 585,529	11 248 919,987
c) saldo zmian	1 744 822,697	2 235 400,628
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	163,43	215,40
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	199,19	163,43
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	21,88%	-24,13%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	159,66	161,82
Data wyceny	2012-06-05	2011-12-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	201,25	228,14
Data wyceny	2012-12-19	2011-04-07
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	199,19	163,43
Data wyceny	2012-12-31	2011-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	4,13%	4,18%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	4,00%	4,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,07%	0,07%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,05%	0,07%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Subfunduszu Akcji („Subfundusz”) zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. 2009 Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859).

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe prowadzone są przez ProService Agent Transferowy Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436.
- 2) Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 3) Księgi rachunkowe dla Funduszu Millennium FIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 4) Księgi rachunkowe Subfunduszu obejmują:
 - a) dziennik,
 - b) księgę główną,
 - c) księgi pomocnicze, w tym subrejestr uczestników Subfunduszu,
 - d) zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont pomocniczych,
 - e) wykaz składników aktywów i pasywów.
- 5) Rejestr uczestników Subfunduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Subfunduszu.
- 6) Towarzystwo, działając jako organ Subfunduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 7) Przyjęte zasady rachunkowości Subfundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych 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 - w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
 - (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.

4. Wartości szacunkowe

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. Odpisy z tytułu utraty wartości składników lokat są ujmowane w rachunku wyniku z operacji Subfunduszu w pozycji Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

- a) metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
- b) metod wyceny oraz sposobu sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.

NOTY OBJASNIAJĄCE:

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	914	467
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	15	81
4) Z tytułu dywidend	22	0
5) Z tytułu odsetek	1	2
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	280
- zapis na papieru wartościowe	0	280
Razem	952	830

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	64
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	179
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	378	272
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	765	856
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	1 203	1 307
13) Pozostałe	47	12
Razem	2 393	2 690

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Banki:		
Bank Millennium S.A.	PLN 13 186	PLN 22 200
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	PLN 5 467	PLN 3 673
Bank Millennium S.A.	EUR 0	EUR 367
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	EUR 10	EUR 10
Bank Millennium S.A.	USD 49	USD 671
Bank Millennium S.A.	GBP 0	GBP 9
Bank Millennium S.A.	HUF 8 453	HUF 118
Bank Millennium S.A.	TRY 1	TRY 1
Razem	18 863	29 880

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	17 778	27 358
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	1 182	521
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	183	998
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:	243	94
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w HUF:	79	29
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w TRY:	1	31

Ekwiwalenty środków pieniężnych
Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka w tys. PLN	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
	Wartość na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ¹⁾				
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	26 734	7,64%	68 141	19,52%
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	0	0,00%	15 825	4,30%
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	26 734	7,64%	52 316	14,22%
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾				
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.	61 745	17,64%	98 851	26,86%
- środki pieniężne	61 745	17,64%	98 851	26,86%
- należności	18 863	5,30%	29 880	8,12%
- składniki lokat notowane na aktywach rynku	952	0,27%	830	0,23%
- składniki lokat niemowane na aktywach rynku	26 734	7,64%	50 292	13,67%
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	15 196	4,34%	17 449	4,85%
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾				
a) środki pieniężne	6 180	1,77%	10 271	2,79%
b) należności	210	0,06%	4 007	1,09%
c) składniki lokat notowane na aktywach rynku	0	0,00%	0	0,00%
d) składniki lokat niemowane na aktywach rynku	5 792	1,66%	6 043	1,64%
e) zobowiązania	178	0,05%	42	0,01%
	0	0,00%	179	0,05%

¹⁾ Ryzyko stopy procentowej powoduje, że Subfundusz narażony jest na zmianę wartości aktywów i zobowiązań na skutek zmian stóp procentowych. Subfundusz nie posiada istniejących zobowiązań obciążonych ryzykiem stopy procentowej.

²⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano stalo- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

³⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany przepływów środków pieniężnych wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie 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 objęte jest ryzykiem niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązań z wymagalnych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stalo-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych, przyszłych depozytów będących składnikami portfela lokat, przedmiotowych w 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 wahania kursu walt obcych w stosunku do PLN i jego wpływu na wartość aktywów i pasywów Subfunduszu. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa wyrażonych 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 żywe aktywa nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu. Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupowane częściowo, polityka Subfunduszu jest utrzymana odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codziennie monitorowane płynności. Subfundusz inwestuje w składniki portfela lokat o dużej płynności oraz składniki portfela lokat, które są przedmiotem obrotu na aktywach rynku a także te, które charakteryzują się niską płynnością i nie są notowane na aktywnym rynku. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie żyć w krótkim terminie składników portfela lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, wg 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.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku 4,68% aktywów Subfunduszu zostało wykonanych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą zmniejszającego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny (na dzień 31 grudnia 2011 roku odpowiednio 4,81%). W rachunku uwzględnione zostały składniki portfela lokat Subfunduszu, w tym depozyty, o ile zostały otwarte w celu innym niż bieżące zarządzanie płynnością Subfunduszu. Występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu mogą różnić się znacząco od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zmianami kierownictwa Towarzystwa wartość bilansowe sprawozdania Subfunduszu mogą odpowiadać bieżącym wartościom przewidywanym przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania.

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na bieżąco zarządza ryzykiem, w tym ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach, jak również ryzykiem płynności.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

31.12.2012 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Futures na indeks WIG20, FW20H13, 2013-03-15, PLOGF0003327, long contract	Długa	Kontrakt terminowy na indeks WIG20	Sprawne zarządzanie portfelem	-57	Przepływ pieniężny następujący w ramach dziennego równania do roku	-	2013-03-15	2013-03-15	
Forward Short USD/PLN 20130206	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	16	2013-02-06	110 tys. USD po kursie walutowym 3,2599 USD	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short USD/PLN 20130206	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	162	2013-02-06	1,350 tys. USD po kursie walutowym 3,2313 USD	2013-02-06	2013-02-06	
Razem				121					

31.12.2011 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
FW20H12, PLOGF0001917, long contract	Długa	Kontrakt terminowy na indeks WIG20	Sprawne zarządzanie portfelem	-2,59	Przepływ pieniężny następujący w ramach dziennego równania do roku	-	2012-03-16	2012-03-16	
Forward Short USD/PLN 20120516	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1,51	2012-05-16	1,190 tys. USD po kursie walutowym 3,3573 USD	2012-05-16	2012-05-16	
Forward Long USD/PLN 20120516	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	42	2012-05-16	520 tys. USD po kursie walutowym 3,4035 USD	2012-05-16	2012-05-16	
Forward Short EUR/PLN 20120516	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	2012-05-16	1,505 tys. EUR po kursie walutowym 4,5233 EUR	2012-05-16	2012-05-16	
Forward Long EUR/PLN 20120516	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2,5	2012-05-16	700 tys. EUR po kursie walutowym 4,5610 EUR	2012-05-16	2012-05-16	
Razem				-3,96					

Dodania 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
Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

	31.12.2012 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	343 757	w tys.	PLN	357 937
Należności	w tys.	PLN	18 653	w tys.	PLN	25 873
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	952	w tys.	PLN	830
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	307 931	w tys.	PLN	313 384
Zobowiązania	w tys.	PLN	16 221	w tys.	PLN	17 850
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa						
Środki pieniężne	w tys.	PLN	6 180	w tys.	PLN	10 092
- w walucie obcej	w tys.	PLN	210	w tys.	PLN	4 007
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	10	w tys.	EUR	377
- w walucie obcej	w tys.	PLN	42	w tys.	PLN	1 665
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	16	w tys.	USD	671
- w walucie obcej	w tys.	PLN	49	w tys.	PLN	2 295
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	GBP	0	w tys.	GBP	9
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	46
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	HUF	8 453	w tys.	HUF	1
- w walucie obcej	w tys.	PLN	118	w tys.	PLN	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	TRY	1	w tys.	TRY	1
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1	w tys.	PLN	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						
- w walucie obcej	w tys.	PLN	5 792	w tys.	PLN	6 043
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	451
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	1 993
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	1 501	w tys.	USD	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	4 653	w tys.	PLN	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	CZK	0	w tys.	CZK	14 091
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	2 411
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	HUF	81 491	w tys.	HUF	115 455
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1 139	w tys.	PLN	1 639
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	178	w tys.	PLN	42
- w walucie obcej	w tys.	USD	57	w tys.	USD	12
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	178	w tys.	PLN	42
Zobowiązania						
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	179
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	6
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	28
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	0	w tys.	USD	44
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	151
Razem			347 544			365 339

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 r.	
		Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat					
Akcje		287	0	537	4 759
Razem		287	0	537	4 759

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 r.	
		Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat					
Akcje		0	-672	-3 004	0
Razem		0	-672	-3 004	0

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego		31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
		Kurs w stosunku do PLN	Waluta	Kurs w stosunku do PLN	Waluta
Kurs EUR			4.0882 EUR	4.4168 EUR	
Kurs USD			3.0996 USD	3.4174 USD	
Kurs GBP			5.0119 GBP	5.2691 GBP	
Kurs CZK			0.1630 CZK	0.1711 CZK	
Kurs TRY			1.7357 TRY	1.7835 TRY	
Kurs HUF			0.0140 HUF	0.0142 HUF	
Kurs CAD			3.1172 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 - 31.12.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 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
Składniki lokat				
1) Składniki lokat notowane na aktywach rynku	-7 357	71 471	20 598	-145 747
2) Składniki lokat nie notowane na aktywach rynku	0	445	1 552	-1 249
Razem	-7 357	71 916	22 150	-146 996

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Od października 2011 roku Towarzystwo wprowadziło zmianę sposobu rozliczania kosztów przewyższających limit określony w Statucie. Zmiana polega na tym, iż koszty ponad ustalony w Statucie limit pokrywane są bezpośrednio przez Towarzystwo, bez wykazywania ich w księgach Subfunduszu.

Koszty pokrywane przez Towarzystwo	01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1) Opłaty dla depozytariusza	0	0	23	23
2) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	184	184
3) Usługi w zakresie ruchomości	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0
Razem	0	0	207	207

Zgodnie z § 45 ust. 4 Statutu Funduszu Towarzystwo pokrywa koszty działalności Subfunduszu, 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 odpieraniem 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.

Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 4% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	14 383	0	19 815	0
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0
Razem	14 383	0	19 815	0

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe		31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.		347 544	365 339	578 130
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN		199,19	163,43	215,40

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu za bieżący okres sprawozdawczy.

W latach poprzednich nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w bieżącym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszu.

Nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby zmiany danych porównywalnych zgodnych z uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszu.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny. Tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:

- 1) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu zdaniem Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

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

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



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



**Subfundusz Akcji
wydzielony w Millennium Funduszu
Inwestycyjnym Otwartym**

Raport uzupełniający
z badania
sprawozdania jednostkowego

Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Subfundusz	3
1.1.1.	Nazwa Subfunduszu	3
1.1.2.	Podstawy prawne działalności Subfunduszu	3
1.2.	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.2.1.	Nazwa Funduszu	3
1.2.2.	Siedziba Funduszu	3
1.2.3.	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.3.	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	3
1.3.1.	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	3
1.3.2.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	4
1.3.3.	Kierownik jednostki	4
1.4.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.4.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.4.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.5.	Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.6.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Analiza finansowa Subfunduszu	7
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego	7
2.1.1.	Bilans	7
2.1.2.	Rachunek wyniku z operacji	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	System rachunkowości	10
3.2.	Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów	10
3.3.	Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Akcji.

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

Subfundusz Akcji jest subfunduszem wydzielonym w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Subfundusz Akcji (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.2. Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1. Nazwa Funduszu

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz może używać nazwy skróconej Millennium FIO (zwany dalej Funduszem).

1.2.2. Siedziba Funduszu

ul. Stanisława Żaryna 2a
02-593 Warszawa

1.2.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	23 maja 2008 r.
Numer rejestru:	RFi 382

1.3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) o symbolu DFN1-4050/22-24/01 wydanej dnia 20 listopada 2001 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	1 czerwca 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000014564
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	10.300.000 zł

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

- Pan Robert Borecki – Prezes Zarządu,
- Pan Dariusz Zawadzki – Członek Zarządu.

W dniu 19 czerwca 2012 r. z funkcji Członka Zarządu został odwołany Pan Mirosław Dziółko. W dniu 14 listopada 2012 r. z funkcji Członka Zarządu został odwołany Pan Mirosław Kuźmiński, a na jego miejsce powołany został Pan Dariusz Zawadzki.

W dniu 4 lutego 2013 r. na Członka Zarządu Towarzystwa został powołany Pan Krzysztof Kamiński.

1.4. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Mariola Szczesiak
Numer w rejestrze:	9794

1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.5. Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało zatwierdzone w dniu 27 kwietnia 2012 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 kwietnia 2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2267 z dnia 27 września 2012 r.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a, i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25 czerwca 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 20 czerwca 2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania jednostkowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu zostało przeprowadzone w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu oraz w siedzibie Funduszu w okresie od 10 grudnia 2012 r. do 14 grudnia 2012 r. oraz od 4 marca 2013 r. do 19 marca 2013 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania jednostkowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania jednostkowego oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Subfunduszu

2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

2.1.1. Bilans

	31.12.2012 zł '000	31.12.2011 zł '000
Aktywa	349 937	368 029
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 863	29 880
Należności	952	830
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	313 723	319 427
- dłużne papiery wartościowe	26 734	50 292
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	16 399	17 892
- dłużne papiery wartościowe	-	17 849
Zobowiązania	2 393	2 690
Aktywa netto	347 544	365 339
Kapitał subfunduszu	620 844	707 498
Kapitał wpłacony	3 136 685	3 082 463
Kapitał wypłacony	(2 515 841)	(2 374 965)
Dochody zatrzymane	(363 580)	(360 523)
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(56 123)	(60 423)
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(307 457)	(300 100)
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	90 280	18 364
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	347 544	365 339
 Liczba jednostek uczestnictwa	 1 744 822,697	 2 235 400,628
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	199,19	163,43

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	1.01.2011 - 31.12.2011 zł '000
Przychody z lokat	19 153	16 532
Dywidendy i inne udziały w zyskach	15 915	13 892
Przychody odsetkowe	2 863	2 640
Dodatnie saldo różnic kursowych	375	-
Koszty subfunduszu	14 853	20 672
Wynagrodzenie dla towarzystwa	14 383	19 815
Opłaty dla depozytariusza	256	344
Usługi w zakresie rachunkowości	184	351
Koszty odsetkowe	5	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	42
Pozostałe	25	120
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	207
Koszty subfunduszu netto	14 853	20 465
Przychody z lokat netto	4 300	(3 933)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	64 559	(124 846)
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	(7 357)	22 150
- z tytułu różnic kursowych	287	(2 467)
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	71 916	(146 996)
- z tytułu różnic kursowych	(672)	4 759
Wynik z operacji	68 859	(128 779)
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)	39,46	(57,61)

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Lokaty (zł '000)	330 122	337 319
Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000)	347 544	365 339
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	199,19	163,43
Kapitał Subfunduszu (zł '000)	620 844	707 498
Wynik z operacji (zł '000)	68 859	(128 779)
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	21,88%	-24,13%

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania jednostkowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Subfundusz przeprowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

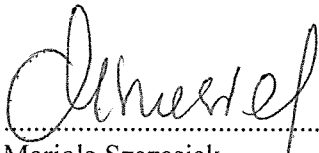
3.2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

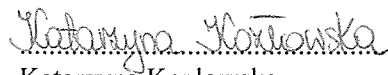
W zakresie objętym badaniem sprawozdania jednostkowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymywania strategii zarządzania jego lokatami.

3.3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego

Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej do sprawozdania jednostkowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Noty objaśniające i informacja dodatkowa stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

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


Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik


Katarzyna Kozłowska
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12035

5 kwietnia 2013 r.