



Subfundusz Zrównoważony
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 Zrównoważonego 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.

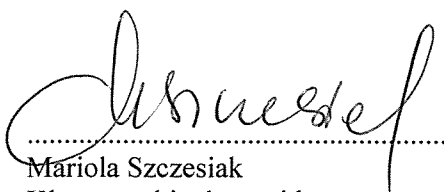
Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych 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 odpowiedniości 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 Zrównoważonego 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

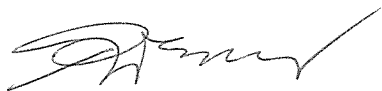
ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Zrównoważonego

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

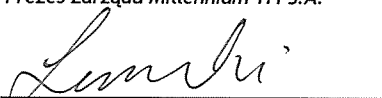
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 Zrównoważonego, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r., o łącznej wartości 390 688 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 400 641 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 56 272 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.



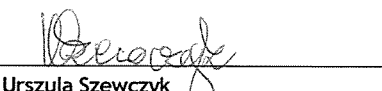
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



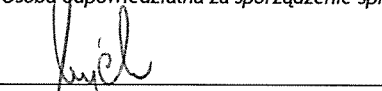
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



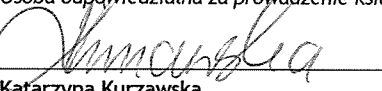
Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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 ZRÓWNOWAŻONY

(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
Akcie	167 989	239 545		195 678	207 970	43.02
Warranty subskrypcyjne	0	0		0	0	0.00
Prawa do akcji	866	973		0	0	0.00
Prawa poboru	0	0		0	0	0.00
Kwity depozytowe	0	0		0	1	0.00
Listy zastawne	0	0		0	0	0.00
Dłużne papiery wartościowe	128 027	137 986		256 991	263 888	54.58
Instrumenty pochodne	2 792	351		2 792	487	0.10
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0		0	0	0.00
Jednostki uczestnictwa	0	0		0	0	0.00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0		0	0	0.00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0		0	0	0.00
Wierzytelności	0	0		0	0	0.00
Weksle	0	0		0	0	0.00
Depozyty	0	0		0	0	0.00
Waluty	0	0		0	0	0.00
Nieruchomości	0	0		0	0	0.00
Statki morskie	0	0		0	0	0.00
Inne	14 200	11 833		0	0	0.00
Razem	313 874	390 688	96.84	455 461	472 346	97.70

2. Tabele uzupełniające

Aktywa	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	-	-	-	-	167 989	239 545	59,38
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	163 402	232 762	57,70
AB S.A., PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30 441	Polska	406	592	0,15
AGORA S.A., PLAGORA00067	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	23 737	Polska	429	246	0,06
ALIOR BANK S.A., PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 000	Polska	570	626	0,16
ALLAMI NYOMDA PLC, HU0000092327	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	152 000	Węgry	1 691	901	0,22
ALMA MARKET S.A., PLKRCHM00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	23 426	Polska	704	632	0,16
AMICA WRONKI S.A., PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	42 041	Polska	1 602	2 298	0,57
AMREST HOLDINGS SE, NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 632	Holandia	1 546	2 081	0,52
APATOR S.A., PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	43 435	Polska	783	1 417	0,35
ARTERIA S.A., PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	65 000	Polska	896	873	0,22
ATLANTA POLAND S.A., PLATLPL00018	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.	8 934	Polska	88	35	0,01
BAKALLAND S.A., PLBKLAND00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	436 330	Polska	2 427	1 174	0,29
BANK BPH S.A., PLBPH00000019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	24 257	Polska	1 716	1 186	0,29
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A., PLBHH00000012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	32 015	Polska	2 031	3 147	0,78
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	115 467	Polska	8 053	19 341	4,79
BRE BANK S.A., PLBRE00000012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	12 850	Polska	2 254	4 189	1,04
BUMECH S.A., PLBMECH00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	85 074	Polska	1 314	527	0,13
CAM MEDIA S.A., PLCAMMD00032	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30 000	Polska	239	91	0,02
CINEMA CITY INTERNATIONAL NV, NL0000687309	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	49 752	Holandia	1 731	1 294	0,32

CYFROWY POLSAT S.A., PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	119 045 Polska	1 576	1 954	0,49
ECHO INVESTMENT S.A., PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	338 685 Polska	1 173	1 710	0,42
ELEKTROBUDOWA S.A., PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 160 Polska	1 169	869	0,22
EMC INSTYTUT MEDYCZNY S.A., PLEMCM00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	138 726 Polska	2 868	2 213	0,55
EMPERIA HOLDING S.A., PLELDRD00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18 770 Polska	1 388	1 088	0,27
EUROCASH S.A., PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	46 596 Polska	992	2 036	0,50
EUROTEL S.A., PLEKTEL00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18 000 Polska	285	311	0,08
FERRO S.A., PLFERKO00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	172 000 Polska	1 446	1 066	0,26
GETIN NOBLE BANK S.A., PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	829 488 Polska	1 309	1 485	0,37
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., PLGPW0000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18 000 Polska	643	700	0,17
GLOBE TRADE CENTRE S.A., PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	168 828 Polska	1 347	1 671	0,41
GOOGLE INC., US38259P5089	Aktywny rynek regulowany	Nasdaq Global Select	1 430 Stany Zjednoczone	2 739	3 144	0,78
GRUPA KĘTY S.A., PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	16 095 Polska	1 767	2 332	0,58
GRUPA LOTOS S.A., PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 060 Polska	207	291	0,07
GRUPA NOKAUT S.A., PLGRNKT00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	66 000 Polska	792	435	0,11
HARDEX S.A., PLHRDEX00021	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	120 000 Polska	337	197	0,05
ING BANK ŚLĄSKI S.A., PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	50 280 Polska	1 323	4 575	1,13
INTEGR.PL S.A., PLINTEG00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 000 Polska	866	1 476	0,37
INTER CARS S.A., PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 649 Polska	701	658	0,16
INVESTCON GROUP S.A., PLINCLT00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	154 700 Polska	319	150	0,04
IZOSTAL S.A., PLIZSTL00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	154 690 Polska	1 238	1 160	0,29
JUTRZENKA S.A., PLJTRZN00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	65 077 Polska	280	142	0,04
KERNEL HOLDING S.A., LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	27 521 Luksemburg	1 103	1 837	0,46

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	148 195	Polska	4 049	28 157	6,98
KOPEX S.A., PLKOPEX00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	54 820	Polska	1 105	970	0,24
KREDYT BANK S.A., PLKRDTB00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	40 500	Polska	556	668	0,17
LPP S.A., PLLPPO000011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	1 252	Polska	2 794	5 697	1,41
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A., PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	40 054	Polska	2 682	5 447	1,35
MERCOR S.A., PLMRCOR00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	38 974	Polska	642	577	0,14
MIESZKO S.A., PLMSZKO00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	230 421	Polska	544	1 005	0,25
MIRBUD S.A., PLMRBUD00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	333 090	Polska	933	410	0,10
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A., PLNFI0900014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	1 310 000	Polska	1 058	852	0,21
NETIA S.A., PLNETIA00014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	447 279	Polska	1 226	1 914	0,47
OPEN FINANCE S.A., PLOPNFN00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	4 000	Polska	39	56	0,01
ORZEL BIAŁY S.A., PLORZBL00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	50 000	Polska	887	789	0,20
PAMAPOL S.A., PLPMPOL00031	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	458 843	Polska	2 483	1 257	0,31
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	699 690	Polska	15 130	12 741	3,16
POLSKA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	738 608	Polska	15 038	27 255	6,76
POLSKI KONCERN MIESNY DUDA S.A., PLDUDA000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	225 340	Polska	277	88	0,02
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	290 852	Polska	6 252	14 397	3,57
POLSKIE GÓRNICZE I GAZOWNICZE S.A., PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	1 691 804	Polska	6 088	8 814	2,18
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	69 352	Polska	23 465	30 307	7,51
POZBUD T&R S.A., PLPZBDT00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Warszawie S.A.	180 600	Polska	433	614	0,15

PROJPRZEM S.A., PLPROJP00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	94 947 Polska	1 340	835	0.21
QUIMAK-SEKOM S.A., PLQMKSK00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	49 073 Polska	552	457	0.11
RAINBOW TOURS S.A., PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	291 527 Polska	2 072	1 204	0.30
RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., PLRNF0300012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 192 341 Polska	433	238	0.06
SELENA FM S.A., PLSLNA00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	164 806 Polska	1 921	1 309	0.32
SOLAR CO S.A., PLSLRCP00021	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	70 000 Polska	923	392	0.10
SYNTHOS S.A., PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	159 067 Polska	191	861	0.21
TAURON POLSKA ENERGIA S.A., PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	810 000 Polska	4 646	3 847	0.95
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A., PLTIKPL00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	399 523 Polska	6 430	4 886	1.21
TVN S.A., PLTVN0000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	116 549 Polska	805	1 156	0.29
ZAKŁADY AZOTOWE PUŁAWY S.A., PLZAPUL00057	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 369 Polska	93	326	0.08
ZELMER S.A., PLZELMR00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11 770 Polska	330	462	0.12
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PATNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A., PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	36 000 Polska	943	1 024	0.25
ZPUJE S.A., PLZPUJE00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 770 Polska	429	687	0.17
ZUE S.A., PLZUE0000015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	130 000 Polska	1 950	850	0.21
Razem aktywny rynek nieregulowany			1 695 900 -	4 587	6 783	1.68
CUBE.ITG S.A., PLMCINT00013	Aktywny rynek nieregulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	525 000 Polska	709	735	0.18
DT PARTNERS S.A., PLDTP0000010	Aktywny rynek nieregulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	610 900 Polska	3 402	5 376	1.33
KORPORACJA BUDOWLANA KOPAHaus S.A., PLKPHUS00018	Aktywny rynek nieregulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	560 000 Polska	476	672	0.17
Prawa do akcji	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabywania w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	15 200 -	-	866	973
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	15 200 -	-	866	973
ALLIOR BANK SA, PLAIOR00052	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	15 200 Polska	-	866	973

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj 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 dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	113 134	128 027	137 986	34
O terminie wykupu do 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	5 028	9 228	11 615	2
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	5 028	9 228	11 615	2
Razem aktywne rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	3 000	3 020	3 126	6
PS0413, PL0000105037	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2013-04-25	stałe, 5,25%	1 000	3 000	3 020	3 126	6
Razem alokowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	2 028	6 208	8 489	2
Obligacje zamienne serii A spółki BIOTON S.A., PLBIOTN00102	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BIOTON S.A.	Polska	2013-07-08	zmienne, 9,4%	250 000	28	4 208	6 489	1
Obligacja zmienna serii B spółki RUBICON PARTNERS FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., PLNF0500038	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	RUBICON PARTNERS FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Polska	2013-04-26	zmienne, 10,75%	1 000	2 000	2 000	2 000	0
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	108 106	118 299	126 371	31
Razem aktywne rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	108 106	118 299	126 371	31
DS1020, PL0000106126	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	stałe, 5,25%	1 000	1 000	992	1 132	0
DS1021, PL0000106670	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-10-25	stałe, 5,75%	1 000	2 000	2 242	2 344	0
PS0417, PL0000107058	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-04-25	stałe, 4,75%	1 000	2 000	2 051	2 190	0
OK0114, PL0000106712	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2014-01-25	zmienne, 0%	1 000	8 000	7 365	7 749	1
PS0416, PL0000106340	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-04-25	stałe, 5%	1 000	10 000	9 712	10 925	2
PS1016, PL0000106795	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-04-25	stałe, 4,75%	1 000	10 000	9 895	10 654	2
DS1017, PL0000104543	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-10-25	stałe, 5,25%	1 000	15 000	14 981	16 504	4
DS1015, PL0000103602	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2015-10-24	stałe, 6,25%	1 000	20 000	20 611	21 905	5
PS0415, PL0000105953	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2015-04-25	stałe, 5,5%	1 000	20 000	20 536	21 809	5
WZ0118, PL0000104717	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne, 5,15%	1 000	20 000	19 815	20 553	5
Razem alokowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	106	10 599	10 606	2
POLIMEX-MOSTOSTAL S.A., UMOWA Z DNIA 21.12.2012	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX-MOSTOSTAL S.A.	Polska	2016-12-30	zmienne, 6,42%	100 000	13	1 300	1 302	0
ECHO INVESTMENT S.A., tranza 2/2007	Nieotwierane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2014-06-30	zmienne, 5,41%	100 000	93	9 299	9 304	2

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wydawca)	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	-	-	-	-	-	972 198	2 792	351	0,09
Wystandardyzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	170	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	170	0	0	0,00
Futures na indeks WIG20, FW20H13, 2013-03-15, PLOGF000327, short contract	-	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	Indeks WIG20, 4.445.500,00 PLN	170	0	0	0,00
Niestandardyzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	972 028	2 792	351	0,09
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	972 028	2 792	351	0,09
Forward Short USD/PLN 2013/2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	970.000,00 USD po kursie walutowym 3.2313 USD	970 000	0	117	0,03
Opcja call w budowana w obligację zamienną serii A spółki BIOTON S.A., 2013-04-08	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BIOTON S.A.	Polska	1.136.363 akcji serii Z 0,22 PLN	28	2 792	234	0,06
Opcja call w budowana w obligację zamienną serii B spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., 2013-04-26	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Polska	625 akcji serii G spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A. po 1,60 PLN	2 000	0	0	0,00

Inne	Emitent (wydawca)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	23 666 666	14 200	11 833	2,93
Konwersja części obligacji na akcje serii M *)	POLIMEX-MOSTOSTAL S.A.	Akcje serii M	23 666 666	14 200	11 833	2,93

*) Składnik lokat z rozpoznaną utratą wartości. Szczegóły patrz nota nr 5 Ryzyka.

3. Tabele dodatkowe

Grupa kapitałowa, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	1 541	0,38
Grupa kapitałowa GETIN NOBLE BANK S.A.	1 541	0,38

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art.107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	3 280	0,81
DS1015, PL0000103602	2 190	0,54
PS0415, PL0000105953	1 090	0,27

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

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

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	403 423	483 443
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 663	10 428
2. Należności	72	669
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	358 436	385 708
- dłużne papiery wartościowe	118 891	177 738
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	32 252	86 638
- dłużne papiery wartościowe	19 095	86 150
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 782	2 893
III. Aktywa netto (I - II)	400 641	480 550
IV. Kapitał Subfunduszu	519 001	655 182
1. Kapitał wpłacony	3 472 389	3 460 809
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 953 388	-2 805 627
V. Dochody zatrzymane	-190 677	-185 851
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-13 720	-22 013
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-176 957	-163 838
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	72 317	11 219
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	400 641	480 550
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	2 419 038,628	3 311 975,057
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	165,62	145,09

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 ZRÓWNOWAŻONY

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	26 711	26 942
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	12 930	11 358
2. Przychody odsetkowe	13 087	15 584
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	694	0
5. Pozostałe	0	0
II. Koszty Subfunduszu	18 418	26 052
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	17 665	24 546
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	289	352
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	190	398
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	255	525
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	134
13. Pozostałe	19	97
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	215
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	18 418	25 837
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	8 293	1 105
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	47 979	-97 468
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-13 119	10 016
- z tytułu różnic kursowych:	-34	-2 529
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	61 098	-107 484
- z tytułu różnic kursowych:	-549	4 317
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	56 272	-96 363
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	23,26	-29,10

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 ZRÓWNOWAŻONY

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	480 550	706 874
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	56 272	-96 363
a) przychody z lokat netto	8 293	1 105
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-13 119	10 016
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	61 098	-107 484
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	56 272	-96 363
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-136 181	-129 961
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	11 580	68 855
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-147 761	-198 816
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-79 909	-226 324
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	400 641	480 550
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	441 410	613 039
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-892 936,429	-823 487,032
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	75 337,202	410 443,733
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	968 273,631	1 233 930,765
c) saldo zmian	-892 936,429	-823 487,032
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	2 419 038,628	3 311 975,057
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	20 392 372,972	20 317 035,770
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	17 973 334,344	17 005 060,713
c) saldo zmian	2 419 038,628	3 311 975,057
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	145,09	170,93
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	165,62	145,09
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	14,15%	-15,12%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	143,21	144,22
Data wyceny	2012-06-05	2011-12-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	166,30	177,14
Data wyceny	2012-12-19	2011-04-07
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	165,62	145,09
Data wyceny	2012-12-31	2011-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	4,17%	4,16%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	4,00%	4,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,07%	0,06%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,04%	0,06%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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



NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe prowadzone są przez ProService Agent Transferowy Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436.
- 2) Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 3) Księgi rachunkowe dla Funduszu Millennium FIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 4) Księgi rachunkowe Subfunduszu obejmują:
 - a) dziennik,
 - b) księgę główną,
 - c) księgi pomocnicze, w tym subrejestr uczestników Subfunduszu,
 - d) zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont pomocniczych,
 - e) wykaz składników aktywów i pasywów.
- 5) Rejestr uczestników Subfunduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Subfunduszu.
- 6) Towarzystwo, działając jako organ Subfunduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 7) Przyjęte zasady rachunkowości Subfundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku z operacji i sporządzania jednostkowych sprawozdań Subfunduszu tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 8) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Subfundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
 - a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
 - b) metody wyceny oraz sposób sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 9) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Subfunduszu zostanie opisana w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszu kolejno:
 - a) w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
 - b) w rocznym i półrocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 4) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 5) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników

- wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 6) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
 - 7) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 5.
 - 8) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 5, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
 - 9) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
 - 10) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
 - 11) Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
 - 12) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
 - 13) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
 - 14) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
 - 15) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
 - 16) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy.
 - 17) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
 - 18) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
 - 19) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) przychody odsetkowe,
 - b) dywidendy,
 - c) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
 - 20) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) koszty z tytułu opłaty za zarządzanie,
 - c) opłaty na rzecz depozytariusza,
 - d) usługi w zakresie rachunkowości,
 - e) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
 - 21) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
 - 22) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
 - 23) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
 - 24) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 25) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

- 26) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 27.
- 27) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 26.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 8 oraz ppkt. 10-11.
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
- 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny, a jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, według odpowiednio kursu zamknięcia albo tej wartości,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
 - (a) w przypadku akcji - korektę w oparciu o zmianę najbardziej odpowiedniego indeksu lub subindeksu,
 - (b) w przypadku praw do akcji - korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego lub zmianę odpowiedniego dla danej akcji indeksu lub subindeksu,
 - (c) w przypadku praw poboru - korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw,
 - (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych - korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
 - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
- z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:

- a) akcje,
 - b) warranty subskrypcyjne,
 - c) prawa do akcji,
 - d) prawa poboru,
 - e) dłużne papiery wartościowe,
 - f) instrumenty pochodne,
 - g) certyfikaty inwestycyjne,
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
- a) w przypadku akcji i praw do akcji - przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,
 - b) w przypadku praw poboru - w oparciu o 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,
 - 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
ZRÓWNOWAŻONY

(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	38	395
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	11	28
4) Z tytułu dywidendy	22	0
5) Z tytułu odsetek	1	1
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	0	245
- zapis na papier wartościowe	0	245
Razem	72	669

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	37
4) Z tytułu wstąpienia na jednostki uczestnictwa	353	274
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	982	844
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu ewarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	1 395	1 703
13) Pozostałe	52	35
Razem	2 782	2 893

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	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Banki:				
Bank Millennium S.A.	PLN	12 148	12 148 PLN	7 391
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	PLN	289	289 PLN	1 647
Bank Millennium S.A.	EUR	22	92 EUR	300
Bank Millennium S.A.	USD	12	38 USD	8
Bank Millennium S.A.	GBP	0	2 GBP	28
Bank Millennium S.A.	HUF	6 746	94 HUF	37
Bank Millennium S.A.	TRY	0	0 TRY	58
Razem		-	12 663	10 428

Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	8 496	10 041
Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	867	466
Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:	41	1 773
Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w HUF:	172	58
Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w TRY:	63	34
	0	24

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

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⁾				
	137 986	34,21%	263 888	54,58%
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	98 338	24,38%	92 002	19,03%
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	39 648	9,83%	171 886	35,55%
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	0	0,00%	0	0,00%
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾				
	151 072	37,45%	274 985	56,88%
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys.	151 072	37,45%	274 985	56,88%
- środki pieniężne	12 663	3,14%	10 428	2,16%
- należności	72	0,02%	669	0,14%
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	118 891	29,47%	177 738	36,77%
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	19 446	4,82%	86 150	17,82%
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	0	0,00%	0	0,00%
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾				
	4 388	1,09%	6 264	1,30%
a) środki pieniężne	226	0,06%	1 390	0,29%
b) należności	0	0,00%	0	0,00%
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 045	1,00%	4 821	1,00%
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	117	0,03%	8	0,00%
e) zobowiązania	0	0,00%	45	0,01%

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

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

³⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany przepływów środków pieniężnych wynikających ze zmiany stopy procentowej uznano zmiennokuponowe: obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

⁴⁾ Za zobowiązania obciążone ryzykiem zmiany przepływów środków pieniężnych wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

⁵⁾ Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, 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.

Wg stanu na 31 grudnia 2012 roku Subfundusz posiadał składniki lokat, w stosunku do których stwierdzono utratę wartości i dokonano odpisów aktualizujących zgodnie z zasadami/polityką rachunkowości, przedstawioną w Nocie 1, pkt. I. 4 Wartości szacunkowe, w ciężar niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat w łącznej kwocie 2.367 tys. zł. Dotyczy to zaangażowania Subfunduszu w składniki lokat emitowane przez spółkę budowlaną Polimex-Mostostal S.A.

Przesłankami utraty wartości brany pod uwagę w kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości były, przede wszystkim, pogorszenie sytuacji finansowej i płynnościowej skutkujące przesunięciem terminów spłat zobowiązań finansowych i procesem restrukturyzacji. 21 grudnia 2012 roku Spółka zawarła z bankami i obligatariuszami umowę w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego, na mocy której część obligatariuszy, w tym Subfundusz, skonwertowali posiadane wcześniej obligacje Spółki częściowo na nową emisję obligacji, a częściowo na akcje Spółki.

Szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych składników lokat oraz ich wyceny na dzień bilansowy i ceny ich nabycia przedstawiono w tabelach uzupełniających Zestawienia lokat.

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 walut 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 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, 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 8,00% aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny (na dzień 31 grudnia 2011 roku odpowiednio 17,91%). W rachunku uwzględnione zostały składniki portfela lokat Subfunduszu, w tym depozyty, o ile zostały otwarte w celu innym niż bieżące zarządzanie płynnością Subfunduszu. Występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu mogą różnić się znacząco od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem kierownictwa Towarzystwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów odpowiadają bieżącym wartościom 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, short contract	Krótką	Kontrakt terminowy na indeks WIG20	Sprawne zarządzanie portfelem	20	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania	970 tys. USD po kursie walutowym 3,2313 USD	2013-03-15	2013-03-15	
Forward Short USD/PLN 20130206	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	117	2013-02-06		2013-02-06	2013-02-06	
Opcja call wbudowana w obligację zmienną serii A spółki BIOTON S.A., 2013-04-08	Długa	Forward	Sprawne zarządzanie portfelem	234	2013-04-08	1.136,363 akcji serii Z spółki BIOTON S.A. po 0,22 PLN	2013-04-08	2013-04-08	
Opcja call wbudowana w obligację zmienną serii B spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., 2013-04-26	Długa	Forward	Sprawne zarządzanie portfelem	0	2013-04-26	625 akcji serii G spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A. po 1,60 PLN	2013-04-26	2013-04-26	
Razem				371					

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	-108	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do ryzyka	105 tys. USD po kursie walutowym 3,3575 USD	2012-03-16	-	
Forward Short USD/PLN 20120516	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-13	2012-05-16	97 tys. USD po kursie walutowym 3,4035 USD	2012-05-16	2012-05-16	
Forward Long USD/PLN 20120516	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8	2012-05-16	1,390 tys. EUR po kursie walutowym 4,5233 EUR	2012-05-16	2012-05-16	
Forward Short EUR/PLN 20120516	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	2012-05-16	600 tys. EUR po kursie walutowym 4,5610 EUR	2012-05-16	2012-05-16	
Forward Long EUR/PLN 20120516	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-21	2012-05-16	1.136,363 akcji serii Z spółki BIOTON S.A. po 0,22 PLN	2013-04-08	2013-04-08	
Opcja call wbudowana w obligację zmienną BIOTON SA	Długa	Opcja call	Sprawne zarządzanie portfelem	472	2013-04-08	625 akcji serii G spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A. po 1,60 PLN	2012-08-20	2012-08-20	
Opcja call wbudowana w obligację zmienną spółki RUBICON PARTNERS NFI S.A.	Długa	Opcja call	Sprawne zarządzanie portfelem	7	2012-08-20				
Razem				342					

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
Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

	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	399 035	w tys.	PLN	477 224
Należności	w tys.	PLN	12 437	w tys.	PLN	9 038
Składniki lokat notowane na aktywach rynku	w tys.	PLN	72	w tys.	PLN	669
Składniki lokat nienotowane na aktywach rynku	w tys.	PLN	354 391	w tys.	PLN	380 887
Zobowiązania	w tys.	PLN	32 135	w tys.	PLN	86 630
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa						
Środki pieniężne	w tys.	PLN	4 388	w tys.	PLN	6 219
- w walucie obcej	w tys.	EUR	226	w tys.	PLN	1 390
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	22	w tys.	EUR	300
- w walucie obcej	w tys.	PLN	92	w tys.	PLN	1 323
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	12	w tys.	USD	8
- w walucie obcej	w tys.	PLN	38	w tys.	PLN	28
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	GBP	0	w tys.	GBP	7
- w walucie obcej	w tys.	PLN	2	w tys.	PLN	37
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	HUF	6 746	w tys.	HUF	58
- w walucie obcej	w tys.	PLN	94	w tys.	PLN	1
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	TRY	0	w tys.	TRY	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	1
Składniki lokat notowane na aktywach rynku	w tys.	PLN	4 045	w tys.	PLN	4 821
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	417
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	1 777
- w walucie obcej	w tys.	USD	1 014	w tys.	USD	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	3 144	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	CZK	0	w tys.	CZK	10 499
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	1 747
- w walucie obcej	w tys.	HUF	64 463	w tys.	HUF	87 730
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	901	w tys.	PLN	1 297
Składniki lokat nienotowane na aktywach rynku	w tys.	PLN	117	w tys.	PLN	8
- w walucie obcej	w tys.	USD	38	w tys.	USD	2
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	117	w tys.	PLN	8
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	45
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	6
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	24
- w walucie obcej	w tys.	USD	0	w tys.	USD	6
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	21
Razem			400 641			480 550

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	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe	
Składniki lokat					
Akcje	201	0	301	4 317	
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	
Razem	201	0	301	4 317	

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	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	
Składniki lokat					
Akcje	0	-549	-2 465	0	
Dłużne papiery wartościowe	-235	0	-365	0	
Razem	-235	-549	-2 830	0	

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone 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 aktywnym rynku	-13 021	63 459	8 301	-104 725	
2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-98	6	1 515	-2 759	
3) Odpis z tytułu trwałej utraty wartości *)	0	-2 367	0	0	
Razem	-13 119	61 098	10 016	-107 484	

*) Informacja odnośnie dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości została umieszczona w Nocie 5.

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone 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.

	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
Koszty pokrywane przez Towarzystwo	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1) Opłaty dla depozytariusza	0	24
2) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	191
3) Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
4) Pozostałe	0	0
Razem	0	215

Zgodnie z § 56 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 odsprzedażą wierzytelności oraz rozliczaniem transakcji, o których mowa powyżej,
3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i usługę 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.

	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	17 665	24 546
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0
Razem	17 665	24 546

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe			
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	400 641	480 550	706 874
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	165,62	145,09	170,93

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

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

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

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

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

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

W jednostkowym sprawozdaniu za bieżący okres sprawozdawczy w Rachunku wyniku z operacji w danych porównywalnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku zmieniono sposób prezentacji kosztów odsetkowych od transakcji Sell-Buy-Back. Obecnie wykazywane są one w pozycji „Koszty odsetkowe”, natomiast w zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku pomniejszały one pozycję „Przychody odsetkowe”.

Rachunek wyniku z operacji	Było	Jest
I. Przychody z lokat	26 417	26 942
I.2. Przychody odsetkowe	15 059	15 584
II. Koszty Subfunduszu	25 527	26 052
II.2. Koszty odsetkowe	0	525

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 przestanki.

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 Zrównoważony
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 Zrównoważony.

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

Subfundusz Zrównoważony jest subfunduszem wydzielonym w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Subfundusz Zrównoważony (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	403 423	483 443
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 663	10 428
Należności	72	669
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	358 436	385 708
- dłużne papiery wartościowe	118 891	117 738
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	32 252	86 638
- dłużne papiery wartościowe	19 095	86 150
Zobowiązania	2 782	2 893
Aktywa netto	400 641	480 550
Kapitał subfunduszu	519 001	655 182
Kapitał wpłacony	3 472 389	3 460 809
Kapitał wypłacony	(2 953 388)	(2 805 627)
Dochody zatrzymane	(190 677)	(185 851)
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(13 720)	(22 013)
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(176 957)	(163 838)
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	72 317	11 219
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	400 641	480 550
 Liczba jednostek uczestnictwa	 2 419 038,628	 3 311 975,057
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	165,62	145,09

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	26 711	26 942
Dywidendy i inne udziały w zyskach	12 930	11 358
Przychody odsetkowe	13 087	15 584
Dodatnie saldo różnic kursowych	694	-
Koszty subfunduszu	18 418	26 052
Wynagrodzenie dla towarzystwa	17 665	24 546
Opłaty dla depozytariusza	289	352
Usługi w zakresie rachunkowości	190	398
Koszty odsetkowe	255	525
Ujemne saldo różnic kursowych	-	134
Pozostałe	19	97
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	215
Koszty subfunduszu netto	18 418	25 837
Przychody z lokat netto	8 293	1 105
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	47 979	(97 468)
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	(13 119)	10 016
- z tytułu różnic kursowych	(34)	(2 529)
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	61 098	(107 484)
- z tytułu różnic kursowych	(549)	4 317
Wynik z operacji	56 272	(96 363)
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)	23,26	(29,10)

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Lokaty (zł '000)	390 688	472 346
Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000)	400 641	480 550
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	165,62	145,09
Kapitał Subfunduszu (zł '000)	519 001	655 182
Wynik z operacji (zł '000)	56 272	(96 363)
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	14,15%	-15,12%

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 wyrywkowego 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.

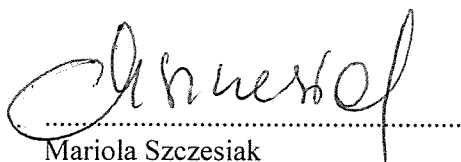
3.2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

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.

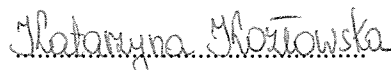
3.3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego

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.