

MILLENNIUM
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓŁROCZNE POŁĄCZONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU**

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
MILLENNIUM FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a („Fundusz”), na które składa się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia („półroczne połączone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Funduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii o badaniu o załączonym półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na dzień 30 czerwca 2013 roku, jego wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Inne kwestie

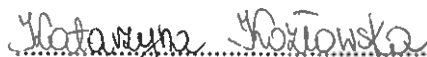
Do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu załączono półroczne sprawozdania jednostkowe, za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku wraz z raportami niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu następujących Subfunduszy:

1. Subfundusz Dynamicznych Spółek,
2. Subfundusz Akcji,
3. Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego (do dnia 30 czerwca 2013 roku Subfundusz działał pod nazwą Subfundusz Zrównoważony wydzielony w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym),
4. Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
5. Subfundusz Depozytowy.

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

29 sierpnia 2013 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PÓLROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

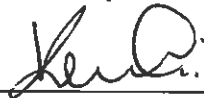
1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r., o łącznej wartości 3 044 736 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 3 030 351 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 36 334 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.



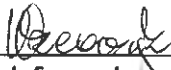
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



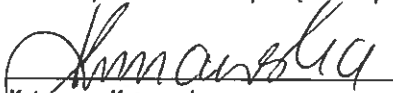
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



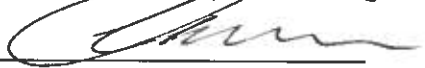
Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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



Katarzyna Kurzawska
Wiceprezes Zarządu ProService Transfer Agency Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Robert Chmielewski
Członek Zarządu ProService Transfer Agency Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Nazwa Funduszu

Fundusz działa pod nazwą Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty i może posługiwać się skróconą nazwą: Millennium FIO (dalej zwany Funduszem). Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) (zwana dalej Ustawą).

Dnia 28 grudnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała decyzję nr DFL/4032/83/25/07/VI/U/22-9-1/MG zezwalającą na utworzenie Funduszu. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych dnia 23 maja 2008 roku pod numerem RFI 382. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

2. Subfundusze wyodrębnione w ramach Funduszu

W ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Dynamicznych Spółek (data utworzenia: 12 marca 2007 r.),
2. Subfundusz Akcji (data utworzenia: 13 grudnia 2001 r.),
3. Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego (data utworzenia: 15 grudnia 2001 r., do dnia 30 czerwca 2013 r. działający jako Subfundusz Zrównoważony),
4. Subfundusz Stabilnego Wzrostu (data utworzenia: 13 stycznia 2004 r.),
5. Subfundusz Depozytowy (data utworzenia: 18 grudnia 2001 r.),

Decyzją Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) podjętą na podstawie zgody KNF z dnia 7 lutego 2011 roku Subfundusz Depozytowy w dniu 1 kwietnia 2011 roku przejął Subfundusz Papierów Dłużnych wydzielony w ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej i zostały utworzone na czas nieograniczony.

Konstrukcja Funduszu Millennium FIO jako funduszu inwestycyjnego otwartego z wyodrębnionymi subfunduszami, na podstawie art. 159 ust. 1 Ustawy, umożliwia tworzenie w ramach jednego funduszu inwestycyjnego wielu subfunduszy, z których każdy realizuje swoją politykę inwestycyjną.

Subfundusz Dynamicznych Spółek

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Ze względu na podwyższone ryzyko dokonywanych inwestycji, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może podlegać dużym wahaniom zależnym od koniunktury na rynku akcji.

Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek posiadających w ocenie zarządzających w długoterminowej perspektywie wysokie prawdopodobieństwo osiągnięcia ponadprzeciętnego procentowego wzrostu przychodów i zysków. Z uwagi na fakt, iż powyższe kryteria są w stanie spełnić głównie spółki o małej i średniej kapitalizacji spółki te będą miały dominujący udział w aktywach Subfunduszu. Przy doborze spółek do portfela zarządzający będą kierowali się przede wszystkim przewidywaniami co do wzrostu rynku na jakim działa spółka, udziału rynkowego spółki oraz kształtowania się marż, jakie spółka jest w stanie osiągać w przyszłości.

Subfundusz może inwestować od 60% do 100% aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe o charakterze akcyjnym.

Część aktywów, która nie będzie ulokowana w instrumentach o charakterze akcyjnym, Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

Subfundusz Akcji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Ze względu na podwyższone ryzyko dokonywanych inwestycji, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może podlegać dużym wahaniom zależnym od koniunktury na rynku akcji.

Fundusz lokuje do 100% aktywów Subfunduszu w akcje, przy czym udział akcji w portfelu nie będzie niższy niż 65%, zaś pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb. Fundusz lokuje nie mniej niż 35% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20, łącznie z otwartymi pozycjami na kontraktach terminowych na indeks WIG20. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, w ograniczonym zakresie Fundusz może nabywać akcje spółek notowanych na giełdach zagranicznych.

Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego (do dnia 30 czerwca 2013 r. działający jako Subfundusz Zrównoważony)

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Ryzyko portfela aktywów Subfunduszu jest ograniczane poprzez stałe utrzymywanie części aktywów Subfunduszu w papierach dłużnych i instrumentach rynku pieniężnego.

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w akcje oraz papiery dłużne. Udział akcji w aktywach Subfunduszu jest nie mniejszy niż 30% i nie większy niż 70%. Fundusz lokuje nie mniej niż 20% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20, łącznie z otwartymi pozycjami na kontraktach terminowych na indeks WIG20. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim.

Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Ryzyko portfela aktywów Subfunduszu jest ograniczane poprzez stałe utrzymywanie części aktywów Subfunduszu w papierach dłużnych i instrumentach rynku pieniężnego.

Subfundusz lokuje środki przede wszystkim papiery dłużne oraz w akcje. Nie mniej niż 55 % aktywów Subfunduszu lokowane jest w instrumenty dłużne, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, zaś pozostałe środki Subfunduszu lokowane są w akcje, jednakże nie więcej niż 40% i nie mniej niż 10% aktywów Subfunduszu. Subfundusz lokuje nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20, łącznie z otwartymi pozycjami na kontraktach terminowych na indeks WIG20. Fundusz lokuje nie więcej niż 60% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą, jednostki samorządu terytorialnego oraz listy zastawne banków hipotecznych. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim.

Subfundusz Depozytowy

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Ryzyko portfela Aktywów Subfunduszu jest ograniczane poprzez stałe utrzymywanie części Aktywów Subfunduszu w papierach dłużnych i instrumentach rynku pieniężnego.

Subfundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego oraz dłużne instrumenty finansowe, których okres do terminu wykupu lub okres do reindeksacji kuponu jest nie dłuższy niż rok. Instrumenty te będą stanowiły nie mniej niż 70% aktywów Subfunduszu. Fundusz lokuje nie więcej niż 80% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty finansowe rynku pieniężnego emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą, jednostki samorządu terytorialnego oraz listy zastawne banków hipotecznych.

Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, aczkolwiek w ograniczonym zakresie Fundusz może nabywać papiery wartościowe emitentów zagranicznych.

3. Firma, siedziba i adres Towarzystwa będącego organem Funduszu

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

W dniu 20 listopada 2001 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) decyzją nr DFN1-4050/22-24/01 udzieliła Towarzystwu zezwolenia na wykonywanie działalności jako Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. W dniu 1 czerwca 2001 roku Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

dla miasta st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564. Akcjonariuszem Towarzystwa jest Millennium Dom Maklerski S.A., który posiada 100% akcji Towarzystwa.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2013 roku.

5. Kontynuowanie działalności przez Fundusz i Subfundusze oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

Zgodnie ze Statutem 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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej przewidzieć się przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

6. Podmiot, który przeprowadził przegląd połączonego sprawozdania finansowego

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku dokonała firma KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

Subfundusze wyodrębnione w ramach Funduszu oferują jednostki uczestnictwa kategorii A wydzielonych Subfunduszy, od których opłaty manipulacyjne są pobierane wyłącznie przy ich nabywaniu.

8. Inne istotne informacje

Połączone sprawozdanie finansowe sporządza się, stosowanie do wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249, poz.1859), sumując odpowiednie pozycje sprawozdań jednostkowych Subfunduszy. W połączonym zestawieniu lokat, w połączonym bilansie oraz w połączonym zestawieniu zmian w aktywach netto jako dane porównywalne zaprezentowano dane z zatwierdzonego połączonego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, a w przypadku połączonego rachunku wyniku z operacji, jako dane porównywalne zaprezentowano dane z zatwierdzonego połączonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku oraz połączonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku, które zostały sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań 5 Subfunduszy wyodrębnionych na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 30 czerwca 2012 roku w ramach Funduszu, tj.:

- Subfundusz Akcji,
- Subfundusz Dynamicznych Spółek,
- Subfundusz Depozytowy,
- Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego (do dnia 30 czerwca 2013 r. działający jako Subfundusz Zrównoważony).

W połączonym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy w Rachunku wyniku z operacji w danych porównywalnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku zmieniono sposób prezentacji dodatnich i ujemnych różnic kursowych. Obecnie wykazywane są one odpowiednio w pozycjach „Dodatnie saldo różnic kursowych” oraz „Ujemne saldo różnic kursowych”, natomiast w zatwierdzonym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2012 roku wykazane były netto w pozycji „Ujemne saldo różnic kursowych”.

Rachunek wyniku z operacji	Było	Jest
I. Przychody z lokat	71 243	71 784
I. 4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	541
II. Koszty Funduszu	36 726	37 267
II. 12. Ujemne saldo różnic kursowych	1 699	2 240



POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzone na dzień 30.06.2013 r.

(w tysiącach złotych)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2013 r.			31.12.2012 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	481 518	618 374	19,33	466 568	651 711	22,62
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	1 114	1 196	0,04	1 938	2 176	0,08
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	3 730	2 617	0,08	0	0	0,00
Listy zastawne	22 944	23 101	0,72	22 944	23 192	0,81
Dłużne papiery wartościowe	2 357 096	2 397 487	74,96	1 899 212	1 957 387	67,95
Instrumenty pochodne *)	0	1 681	0,05	5 982	4 538	0,16
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	7 189	280	0,01	7 189	280	0,01
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	59 000	59 106	2,05
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	21 200	17 666	0,61
Razem	2 873 591	3 044 736	95,19	2 484 033	2 716 056	94,29

*) Ujemne wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 10 606 tys PLN są pokazywane w zobowiązaniach.

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzaniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

POŁĄCZONY BILANS**MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

sporządzony na dzień 30.06.2013 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje Bilansu	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
I. Aktywa	3 198 588	2 880 638
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 691	161 538
2. Należności	74 161	3 044
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 324 004	1 906 934
- dłużne papiery wartościowe	1 701 817	1 255 223
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	720 732	809 122
- dłużne papiery wartościowe	695 670	702 164
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	168 237	27 591
III. Aktywa netto (I - II)	3 030 351	2 853 047
IV. Kapitał Funduszu	3 446 447	3 232 809
1. Kapitał wpłacony	15 035 592	14 056 643
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-11 589 145	-10 823 834
V. Dochody zatrzymane	-530 724	-570 494
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	126 066	98 146
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-656 790	-668 640
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	114 628	190 732
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	3 030 351	2 853 047

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony za okres 01.01.2013 - 30.06.2013 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2013 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2012 - 30.06.2012 r.
I. Przychody z lokat	63 546	157 506	71 784
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	5 723	36 056	12 874
2. Przychody odsetkowe	57 483	119 213	58 366
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	340	2 235	541
5. Pozostałe	0	2	3
II. Koszty Funduszu	35 626	68 692	37 267
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	32 991	64 515	32 398
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	693	1 363	657
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	364	798	407
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	500	1 878	1 426
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	1 050	0	2 240
13. Pozostałe	28	138	139
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	35 626	68 692	37 267
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	27 920	88 814	34 517
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-64 254	156 436	69 530
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	11 850	-13 553	-846
- z tytułu różnic kursowych:	-433	1 934	4 249
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-76 104	169 989	70 376
- z tytułu różnic kursowych:	17 302	-4 994	1 366
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-36 334	245 250	104 047

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.



POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony za okres 01.01.2013 - 30.06.2013 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2013 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
1. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 853 047	2 113 525
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-36 334	245 250
a) przychody z lokat netto	27 920	88 814
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 850	-13 553
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-76 104	169 989
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-36 334	245 250
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (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:	213 638	494 272
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	978 949	2 148 114
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-765 311	-1 653 842
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	177 304	739 522
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 030 351	2 853 047
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 071 328	2 757 371

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2013 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 oraz § 37 ust. 2 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859) - Bank Millennium S.A. jako Depozytariusz dla Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) z wydzielonymi subfunduszami: Subfunduszem Dynamicznych Spółek, Subfunduszem Akcji, Subfunduszem Cyklu Koniunkturalnego, Subfunduszem Stabilnego Wzrostu, Subfunduszem Depozytowym oświadcza, że dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. oraz dane przedstawione w sprawozdaniach jednostkowych następujących subfunduszy: Subfunduszu Dynamicznych Spółek za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., Subfunduszu Akcji za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., Subfunduszu Cyklu Koniunkturalnego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., Subfunduszu Stabilnego Wzrostu za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., Subfunduszu Depozytowym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, są zgodne ze stanem faktycznym.

Departament Powierniczy
Starszy Kierownik
w Zespole Wyceny Aktywów Funduszy

Jolanta Bialek
Jolanta Bialek

Departament Powierniczy
Kluczowy Kierownik

Janusz Brzeziński
Janusz Brzeziński

**LIST TOWARZYSTWA
SKIEROWANY DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU**

Szanowni Państwo,

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prezentuje Państwu połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz jednostkowe sprawozdania Subfunduszy wyodrębnionych w Millennium FIO, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku.

Sprawozdanie przedstawia wyniki działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym. Chociaż wyniki Funduszu są zależne od działań podejmowanych przez Towarzystwo, to jednak decydujący wpływ na wysokość dochodu z aktywów Subfunduszy miała sytuacja na rynkach papierów wartościowych. W minionym półroczu zarówno większość akcji, jak i instrumenty dłużne nie miały pozytywnego wpływu na dochody Subfunduszy.

W pierwszej połowie 2013 roku rynki akcji były bardzo zmienne i w różnych regionach świata zachowywały się odmiennie. W Stanach Zjednoczonych mieliśmy do czynienia z poprawą sytuacji makroekonomicznej, zwłaszcza na rynku mieszkaniowym i rynku pracy. W Europie gospodarka nie poprawiała się tak szybko, jak oczekiwano. Dużą niepewność i obawy inwestorów budziły wybory we Włoszech. Istotnym wydarzeniem było wprowadzenie na Cyprze „podatku” od lokat, które było działaniem bez precedensu i wywołało mocną przecenę akcji na europejskich parkietach. Bardzo słabo wyglądała sytuacja w państwach BRIC, na co wpłynęły głównie spadające ceny surowców. Indeks akcji amerykańskich, S&P500, zyskał w I połowie roku 12,6%. Gorzej zachowywały się europejskie indeksy: niemiecki DAX odnotował wzrost na poziomie 4,6%, a brytyjski FTSE100 o 5,4%. Fatalnie wypadły giełdy państw BRIC. Chiński Shanghai Composite spadł o 12,8%, rosyjski RTS o 16,5%, a brazylijski BOVESPA aż o 22,1%. Na tle światowych parkietów słabo wypadła również warszawska giełda. Szeroki rynek reprezentowany przez indeks WIG zanotował spadek o 5,7%. Należy jednak podkreślić, iż słabość wynikała głównie z planów zmian w systemie emerytalnym i dotyczyła zwłaszcza dużych spółek. Indeks WIG20 stracił w tym okresie aż 13,1%, natomiast dobrze wypadły spółki średnie i małe: mWIG40 zyskał 8,8%, natomiast sWIG80 12,2%.

Pierwsze półrocze 2013 roku nie było okresem pozytywnym dla posiadaczy obligacji skarbowych. Do maja zmienność cen obligacji skarbowych nie była duża, jednak po ogłoszeniu planu ograniczania luzowania monetarnego przez amerykańską Rezerwę Federalną rentowności papierów dłużnych znacząco wzrosły, a spready kredytowe rozszerzyły się. FED zapowiedział stopniowe ograniczenie skupowania papierów z rynku, którego tempo uzależnił od kształtowania się perspektyw amerykańskiej gospodarki. Europejski Bank Centralny natomiast obniżył główną stopę procentową do poziomu 0,5% reagując na utrzymującą się w strefie euro recesję. Rentowności polskich obligacji skarbowych, mimo osiągnięcia nowych minimów w maju, zakończyły półrocze na poziomach wyższych, niż obserwowane na koniec 2012 roku. Tłem dla spadków cen obligacji było obserwowane znaczne spowolnienie polskiej gospodarki. Wzrost gospodarczy spadł do poziomu 0,5% w skali roku. Szczególnie negatywnym czynnikiem był spadek inwestycji oraz wyhamowanie wzrostu konsumpcji wewnętrznej. Jedynym elementem pozytywnie wpływającym na wzrost gospodarki pozostał eksport netto. Gwałtownie spadała także inflacja cen konsumpcyjnych, której roczny wzrost spowolnił do 0,2% w czerwcu z poziomu 2,4% na koniec minionego roku. W reakcji na to Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopę referencyjną do historycznie niskiego poziomu 2,75%. Szeroko komentowaną była również sprawa reformy systemu OFE, która może wyeliminować fundusze emerytalne jako znaczącego gracza na polskim rynku długu.

Wyniki inwestycyjne subfunduszy Millennium odzwierciedlały zmiany zachodzące na polskim rynku kapitałowym. Stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy wchodzących w skład Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, liczone od ostatniego dnia wyceny ogłoszonej w roku 2012 do ostatniego dnia wyceny ogłoszonej w pierwszym półroczu roku 2013, ukształtowały się następująco:

- | | |
|---|--------|
| • Millennium FIO Subfundusz Akcji | -4,88% |
| • Millennium FIO Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego* | -5,62% |
| • Millennium FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu | -2,85% |

- Millennium FIO Subfundusz Dynamicznych Spółek 8,45%
- Millennium FIO Subfundusz Depozytowy 0,42%

* do 30 czerwca 2013 roku Millennium FIO Subfundusz Zrównoważony

Przez pierwszą połowę 2013 roku kontynuowana była dobra passa na rynku funduszy inwestycyjnych. Wartość wpłat na nabycia jednostek uczestnictwa w funduszach przewyższyła wartość odkupień o 16,3 mld złotych. Najwięcej skorzystały na tym fundusze gotówkowe i rynku pieniężnego, w których saldo wpłat i wypłat sięgnęło prawie 5,2 mld złotych. Wartość aktywów netto zgromadzonych we wszystkich krajowych funduszach inwestycyjnych osiągnęła na koniec półrocza poziom 166,20 mld złotych, ustanawiając rekordowy wynik w historii polskich funduszy inwestycyjnych i przekraczając stan aktywów na koniec 2012 roku o 14,0%. Istotny wpływ na ten wynik miały wzrosty aktywów w obu grupach funduszy: w funduszach rynku kapitałowego, oferowanych szerokiej publiczności, oraz funduszach rynku niepublicznego. Aktywa pierwszej grupy funduszy wzrosły w ciągu 6 miesięcy o 8,9 mld, ze 107,7 mld do 116,6 mld złotych (+8,3%). Druga grupa funduszy osiągnęła wzrost aktywów o 11,5 mld, z 38,1 mld do 49,6 mld złotych (+30,1%).

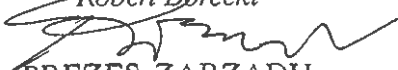
Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zakończyło pierwsze półrocze 2013 roku z aktywami zarządzanych funduszy na poziomie 3 500 mln złotych. Aktywa te wzrosły w stosunku do końca 2012 roku o 18,6%. Towarzystwo odnotowało w ciągu 6 miesięcy nabycia jednostek uczestnictwa zarządzanych funduszy o wartości 1 330 mln złotych, natomiast wartość odkupień wyniosła 746 mln złotych. Wynik netto sprzedaży był zatem dodatni i wyniósł 584 mln złotych. Rezultat ten należy przypisać zwiększonemu zainteresowaniu klientów funduszami inwestycyjnymi Millennium.

W 2013 roku Towarzystwo wprowadziło zmianę w Funduszu Inwestycyjnym Otwartym. Z dniem 1 lipca Subfundusz Zrównoważony zmienił nazwę na Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego, a z dniem 2 października 2013 roku wejdą w życie zmiany w statucie i prospekcie Funduszu. Zmiany te podyktowane są dążeniem do realizowania bardziej elastycznej strategii inwestycyjnej mającej na celu uzyskanie przez Subfundusz lepszych wyników w dłuższej perspektywie.

Stosowne komunikaty o wszystkich zmianach, jakie dotyczyły funduszy inwestycyjnych Millennium FIO oraz Millennium SFIO w omawianym okresie, znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.pl.

Prezentując niniejszy list pragniemy zapewnić, że podejmujemy starania, aby Fundusze Millennium osiągały możliwe najlepsze, satysfakcjonujące Państwa wyniki. Jednocześnie zwracamy uwagę, aby wielkość podejmowanego ryzyka nie odbiegała znacząco od poziomu właściwego dla danego rodzaju inwestycji. Dziękując za okazane zaufanie, życzymy Państwu udanych decyzji finansowych.

Pozostając z wyrazami szacunku,

Robert Borecki

 PREZES ZARZĄDU