

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

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

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
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 jednostkowego sprawozdania Subfunduszu Akcji wydzielonego w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie”).

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego jednostkowego sprawozdania, 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 jednostkowego sprawozdania w oparciu o przeprowadzony przegląd.

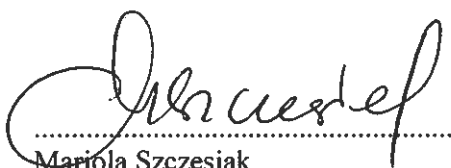
Zakres przeglądu

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 jednostkowego sprawozdania obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu.

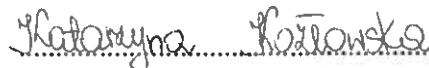
Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu Akcji wydzielonego w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym 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.

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

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Akcji

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

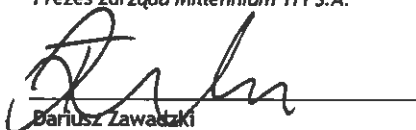
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r., o łącznej wartości 300 333 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 321 252 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 17 782 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



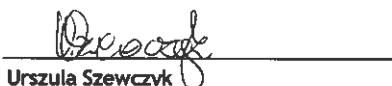
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



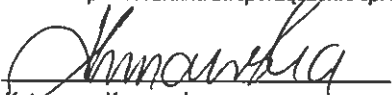
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Urszula Szewczyk
Kierownik Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów ProService 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

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat)

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	196 270	269 331	83,05	197 292	286 989	82,02
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	1 072	1 203	0,34
Kwity depozytowe	1 554	1 091	0,34	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Długie papiery wartościowe	29 552	29 911	9,22	25 881	26 734	7,64
Instrumenty pochodne *)	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	178	0,05
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	15 000	15 018	4,29
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Stalki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	227 376	300 333	92,61	239 245	330 122	94,34

*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 298 tys. PLN na dzień 30.06.2013 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

2. Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	26 507 806	196 270	83,05
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	24 105 650	189 742	80,90
AB S.A., PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	39 331	Polska	452	818	0,25
AGORA S.A., PLAGORA000067	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	181 423	Polska	1 271	1 560	0,48
ALIOR BANK S.A., PLALIOR000045	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	23 200	Polska	1 322	2 077	0,64
ANY SECURITY PRINTING COMPANY PLC, HU00000093257	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	192 102	Węgry	2 137	1 299	0,40
ALMA MARKET S.A., PLKRCHM000015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 795	Polska	234	243	0,08
AMICA WRONKI S.A., PLAMICA000010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	37 820	Polska	1 438	3 018	0,93
AMREST HOLDINGS SE, NL00000474351	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	36 017	Polska	2 722	2 881	0,89
APATOR S.A., PLAPATR000018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	68 814	Polska	1 401	2 030	0,63
ARTERIA S.A., PLARTER000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 335	Polska	98	119	0,04
ASSECO POLAND S.A., PLASOFTB000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30 000	Polska	1 263	1 278	0,39
ATLANTA POLAND S.A., PLATLPL000018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20 000	Polska	315	99	0,03
BANK BPH S.A., PLBPH00000019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	33 529	Polska	2 442	1 635	0,50
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A., PLBH000000012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	28 505	Polska	1 804	2 651	0,82
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., PLPEKA0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	147 118	Polska	5 892	22 068	6,80
BANK ZACHODNI WBK S.A., PLBZ000000044	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25 974	Polska	6 254	7 273	2,24
BRE BANK S.A., PLBRE00000012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11 673	Polska	1 864	4 471	1,38
BUMECH S.A., PLBMECH000012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	127 512	Polska	2 171	723	0,22

CCC S.A., PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	16 361	Polska	1 224	1 391	0,43
CIECH S.A., PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	35 000	Polska	840	847	0,26
CINEMA CITY INTERNATIONAL NV, NL0000687309	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	71 607	Holandia	2 429	2 059	0,63
CYFROWY POLSAT S.A., PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	171 585	Polska	2 333	3 183	0,98
DOM DEVELOPMENT S.A., PLDMDEV1.00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 000	Polska	150	194	0,06
ECHO INVESTMENT S.A., PLECHFS00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	259 734	Polska	781	1 779	0,55
ELEKTROBUDOWA S.A., PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15 740	Polska	2 114	2 245	0,69
EMC INSTYTUT MEDYCZNY S.A., PLEMCM400017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	96 108	Polska	1 851	1 818	0,56
EMPERIA HOLDING S.A., PLELDRD00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	28 441	Polska	1 950	1 678	0,52
EUROCASH S.A., PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	48 064	Polska	1 005	2 821	0,87
EUROTEL S.A., PLERTEL00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	26 231	Polska	413	425	0,13
FERRO S.A., PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	214 211	Polska	2 163	1 707	0,53
GETIN NOBLE BANK S.A., PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 101 289	Polska	1 740	2 048	0,63
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., PLGPW0000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	23 000	Polska	820	875	0,27
GLOBE TRADE CENTRE S.A., PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	171 600	Polska	1 713	1 407	0,43
GOOGLE INC., US38259P5089	Aktywny rynek regulowany	Nasdaq Global Select Market	776	Stany Zjednoczone	1 439	2 267	0,70
GRUPA ADV S.A., PLADVP1.00029	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	106 157	Polska	1 398	1 517	0,47
GRUPA KETY S.A., PLKETV000011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 359	Polska	2 360	2 926	0,90
GRUPA LOTOS S.A., PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	65 578	Polska	2 421	2 354	0,73
GRUPA NOKAUT S.A., PLGRNKT00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	75 000	Polska	900	287	0,09



INDEKS BILGISAYAR SISTEMLERI MUHEND, TREINDX00019	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	137 685	Turcja	965	974	0,30
INDUSTRIAL MILK COMPANY S.A., LU0607203980	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	68 657	Luksemburg	963	917	0,28
ING BANK ŚLĄSKI S.A., PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	59 007	Polska	1 678	5 586	1,72
INTEGER.PL S.A., PLINTEG000011	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	18 789	Polska	3 235	4 960	1,53
INTER CARS S.A., PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	12 112	Polska	1 079	1 494	0,46
INTROL S.A., PLINTRL00013	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	193 751	Polska	1 481	1 366	0,42
INVESTCON GROUP S.A., PLINCLT00015	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	1 374 660	Polska	3 362	1 320	0,41
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., PLJWC0000019	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	204 904	Polska	959	975	0,30
KERNEL HOLDING S.A., LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	18 778	Luksemburg	734	901	0,28
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., PLKGHM0000017	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	129 082	Polska	2 603	15 619	4,82
KOC HOLDING AS, TRAKCHOL9108	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	178 000	Turcja	2 808	2 843	0,88
KOPEX S.A., PLKOPEX00018	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	100 209	Polska	1 790	1 132	0,35
KRUK S.A., PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	16 000	Polska	1 058	989	0,31
LPP S.A., PLLPP00000011	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	1 097	Polska	1 893	7 185	2,22
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A., PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	25 443	Polska	1 389	2 570	0,79
MCI MANAGEMENT S.A., PLMCMG00012	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	151 249	Polska	1 022	1 134	0,35
MERCOR S.A., PLMRCOR00016	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	62 800	Polska	1 321	923	0,28
MIESZKO S.A., PLMSZKO00010	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	229 623	Polska	529	918	0,28
MIRBUD S.A., PLMRBUD00015	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	519 902	Polska	1 456	561	0,17
MOSTOSTAL PŁOCK S.A., PLMSTPL00018	Aktywny rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie S.A.	7 500	Polska	225	141	0,04



NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A., PLNFI0900014	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 510 000	Polska	1 221	1 238	0,38
NETIA S.A., PLNNTIA00014	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	471 571	Polska	1 376	1 962	0,61
NEUCA S.A., PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 266	Polska	1 157	1 364	0,42
OPEN FINANCE S.A., PLOPNFN00010	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 042	Polska	49	70	0,02
CD PROJEKT S.A., PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	303 903	Polska	2 591	2 811	0,87
ORZEL BIAŁY S.A., PLORZBL00013	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	88 607	Polska	1 573	1 080	0,33
PAMAPOL S.A., PLPMPOL00031	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	517 741	Polska	2 675	1 232	0,38
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	725 565	Polska	13 871	11 174	3,45
POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A., PLMEDCS00015	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 740	Polska	509	517	0,16
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	353 356	Polska	8 383	16 466	5,08
POLSKIE GORNICtwo NAFTOWE I GAZOWNICZE S.A., PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 653 949	Polska	5 388	9 593	2,96
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., PLPKO00000016	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	777 120	Polska	16 211	27 665	8,53
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., PLPZLU00000011	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	58 686	Polska	19 083	24 044	7,41
POZBUD T&R S.A., PLPZBDT00013	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	180 000	Polska	432	626	0,19
PROJPRZEM S.A., PLPROJP000018	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	31 475	Polska	397	292	0,09
QUMAK-SEKOM S.A., PLQMKSK00017	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	88 741	Polska	1 084	1 088	0,34
RADPOL S.A., PLRDPOL00010	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	73 421	Polska	574	670	0,21
RAINBOW TOURS S.A., PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	283 236	Polska	1 922	1 784	0,55
RIO TINTO PLC, GB0007188757	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	13 400	Wielka Brytania	2 399	1 819	0,56
ROBYG S.A., PLROBYG000016	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	510 000	Polska	848	913	0,28

RUBICON PARTNERS S.A., PLNFI0500012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 805 400	Polska	631	702	0,22
SELENA FM S.A., PLSLNA00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18 113	Polska	263	234	0,07
SOLAR CO S.A., PLSLRCP00021	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	72 000	Polska	949	342	0,11
SYNTHOS S.A., PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	301 992	Polska	1 063	1 377	0,42
TAURON POLSKA ENERGIA S.A., PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	271 563	Polska	1 254	1 170	0,36
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A., PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	253 533	Polska	1 874	1 940	0,60
TURKIYE HALK BANKASI AS, TRETHAL00019	Aktywny rynek regulowany	Isanbul Stock Exchange Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	72 500	Turcja	2 273	2 045	0,63
TVN S.A., PLTVN0000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	134 778	Polska	873	1 349	0,42
UNICREDIT SPA, IT0004781412	Aktywny rynek regulowany	Borsa Italiana Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	92 000	Włochy	1 635	1 433	0,44
WIELTON S.A., PLWELTN00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	282 000	Polska	1 271	1 272	0,39
ZAKŁADY AZOTOWE W TARNOWIE-MOŚCICACH S.A., PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 795	Polska	167	429	0,13
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A., PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	44 000	Polska	1 153	1 096	0,34
ZETKAMA S.A., PLZTKMA00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 885	Polska	414	418	0,13
ZPUE S.A., PLZPUE000012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 035	Polska	505	1 553	0,48
Razem aktywny rynek nieregulowany			2 402 156		6 528	6 984	2,15
BETOMAX POLSKA S.A., PLBETMX00013	Aktywny rynek nieregulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	182 000	Polska	491	419	0,13
CUBE.ITG S.A., PLMCINT00013	Aktywny rynek nieregulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	675 000	Polska	911	621	0,19
DT PARTNERS S.A., PLDTP0000010	Aktywny rynek nieregulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	805 156	Polska	4 471	5 234	1,61
KORPORACJA BUDOWLANA KOPAHUIS S.A., PLKPHUS00018	Aktywny rynek nieregulowany	Alternatywny System Obrotu NewConnect	740 000	Polska	655	710	0,22
Kwity depozytowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabytą w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	25 000	1 554	1 091	0,34
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	25 000	1 554	1 091	0,34
VALE S.A., US91912E1055	Aktywny rynek regulowany	New York Stock Exchange		25 000 Brazylia	1 554	1 091	0,34

Długość papieru wartościowego	Redeal rynku	Nazwa rynku	Emiscent	Kraj alcedby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna w tys. PLN	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem aktywa papieru wartościowego	-	-	-	-	-	-	-	30 000	29 911	9,22
O w tym: aktywa papieru wartościowego	-	-	-	-	-	-	-	30 000	29 911	9,22
Całkowicie	-	-	-	-	-	-	-	30 000	29 911	9,22
Razem aktywa papieru wartościowego	-	-	-	-	-	-	-	30 000	29 911	9,22
WZ0113, FI0000106480	Aktywny dykt regulowany	Treasury Bond/Spot Poland	Skarb Państwa	Polska	2015-01-25 zmienne, 3,98%	-	1 000	996	1 015	0,31
WZ0118, FI0000104717	Aktywny dykt regulowany	Treasury Bond/Spot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25 zmienne, 3,98%	-	1 000	5 000	5 035	1,55
OK0714, FI0000107009	Aktywny dykt regulowany	Treasury Bond/Spot Poland	Skarb Państwa	Polska	2014-07-25 zmienne, 0%	-	1 000	10 000	9 715	3,00
WZ0117, FI0000106936	Aktywny dykt regulowany	Treasury Bond/Spot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-01-25 zmienne, 3,98%	-	1 000	14 000	14 146	4,36

Instrumenty pochodne	Redeal rynku	Nazwa rynku	Emiscent	Kraj alcedby emitenta	Instrument bazowy	Lecza	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. 1)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	3 030 203	298	-0,09
Wzrosty i spadki instrumentów pochodnych:	-	-	-	-	-	-	283	0	0,00
Razem aktywa instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	283	0	0,00
Futures na indeks WIG20, FI0000104002, long contract	Aktywny dykt regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	Indeks WIG20	203	0	0	0,00
Nierozstrzygnięte instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	3 030 000	298	-0,09
Razem aktywa instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	3 030 000	298	-0,09
Forward Short GBP/PLN, 20130808	Nie dotyczy	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	500 000,00 GBP po kursie walutowym 4,9846 GBP	500 000	0	-13	-0,01
Forward Short USD/PLN, 20130710	Nie dotyczy	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	1 350 000,00 USD po kursie walutowym 3,196 USD	1 350 000	0	166	0,05
Forward Short EUR/PLN, 20130808	Nie dotyczy	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	400 000,00 EUR po kursie walutowym 4,26275 EUR	400 000	0	-31	-0,01
Forward Short USD/PLN, 20130808	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	180 000,00 USD po kursie walutowym 3,2582 USD	180 000	0	-12	0,00
Forward Short USD/PLN, 20130808	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	600 000,00 USD po kursie walutowym 3,2492 USD	600 000	0	-46	-0,02

1) Dodatkowe wyznaczniki instrumentów pochodnych przeniesione są w składkach lokal, natomiast ujemne wyznaczniki przeniesione są w zobowiązaniach.

3. Tabele dodatkowe

Główny kandydat, o którym mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	2 118	6,65
Główny kandydat, GETIN NOBLE BANK S.A.	2 118	6,65

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzonym, w oparciu o informacje dodatkowe, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania.

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

sporządzony na dzień 30.06.2013 r.

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

Pozycje Bilansu	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
I. Aktywa	324 302	349 937
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 763	18 863
2. Należności	9 206	952
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	300 333	313 723
- dłużne papiery wartościowe	29 911	26 734
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	16 399
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	3 050	2 393
III. Aktywa netto (I - II)	321 252	347 544
IV. Kapitał Subfunduszu	612 334	620 844
1. Kapitał wpłacony	3 192 743	3 136 685
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 580 409	-2 515 841
V. Dochody zatrzymane	-363 398	-363 580
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-59 275	-56 123
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-304 123	-307 457
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	72 316	90 280
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	321 252	347 544
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	1 695 773,382	1 744 822,697
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	189,44	199,19

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

sporządzony za okres 01.01.2013 - 30.06.2013 r.

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

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	3 808	19 153	7 019
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 608	15 915	5 385
2. Przychody odsetkowe	1 051	2 863	1 599
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	149	375	34
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty Subfunduszu	6 960	14 853	7 726
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	6 732	14 383	7 479
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	128	256	129
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	87	184	92
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	1	5	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13. Pozostałe	12	25	26
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	6 960	14 853	7 726
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-3 152	4 300	-707
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-14 630	64 559	26 561
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 334	-7 357	-2 367
- z tytułu różnic kursowych:	-106	287	71
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-17 964	71 916	28 928
- z tytułu różnic kursowych:	738	-672	62
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-17 782	68 859	25 854
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	-10,49	39,46	12,64

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



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

sporządzony za okres 01.01.2013 - 30.06.2013 r.

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2013 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	347 544	365 339
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-17 782	68 859
a) przychody z lokat netto	-3 152	4 300
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 334	-7 357
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-17 964	71 916
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-17 782	68 859
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:	-8 510	-86 654
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	56 058	54 222
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-64 568	-140 876
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-26 292	-17 795
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	321 252	347 544
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	339 223	359 529
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-49 049,315	-490 577,931
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	287 524,172	302 087,611
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	336 573,487	792 665,542
c) saldo zmian	-49 049,315	-490 577,931
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	1 695 773,382	1 744 822,697
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	14 073 932,398	13 786 408,226
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 378 159,016	12 041 585,529
c) saldo zmian	1 695 773,382	1 744 822,697
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)	199,19	163,43
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	189,44	199,19
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	-9,87%	21,88%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	184,90	159,66
Data wyceny	2013-04-23	2012-06-05
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	201,79	201,25
Data wyceny	2013-06-10	2012-12-19
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	189,44	199,19
Data wyceny	2013-06-30	2012-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:		
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	0,08%	0,07%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,05%	0,05%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Subfunduszu Akcji („Subfundusz”) zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, 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 wartość wyznaczoną zgodnie z ppkt a) na innym aktywnym rynku lub w oparciu o wartość ustaloną na podstawie analizy cen spółek porównywalnych, to znaczy w oparciu o publicznie ogłoszone na aktywnym rynku ceny akcji wyemitowanych przez podmioty o podobnym profilu i zakresie działania lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
 - (b) w przypadku praw do akcji - korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego,
 - (c) w przypadku praw poboru - w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
 - (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych - korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
 - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

Modele i metody wyceny składników lokat funduszu w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

- 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,
 - i) pozostałe składniki lokat dopuszczone polityką inwestycyjną Subfunduszu.
- 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 warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru - w oparciu o ich wartość teoretyczną, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub 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 uwzględniał 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) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
- 13) Należne przychody odsetkowe z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 14) 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.
- 15) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 16) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR.
- 17) Dla oszacowania wartości godziwej, zgodnie z zasadami oraz przy zastosowaniu metod i modeli wyceny, o których mowa w niniejszym rozdziale, Fundusz może korzystać z informacji, kwotowań i narzędzi dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg.

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 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

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



NOTY OBJASNIAJĄCE:

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

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

Nota nr 2. Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	6 923	914
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	489	15
4) Z tytułu dywidendy	1 493	22
5) Z tytułu odsetek	1	1
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czasów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	0	0
Razem	9 206	952

Nota nr 3. Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	922	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	298	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	419	378
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	258	765
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	1 124	1 203
13) Pozostałe	29	47
Razem	3 050	2 393

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	30.06.2013 r.		31.12.2012 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	4 286	4 286	13 186
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	PLN	4 907	4 907	5 467
Bank Millennium S.A.	EUR	14	62	0
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	EUR	61	264	42
Bank Millennium S.A.	USD	1 070	3 551	16
Bank Millennium S.A.	GBP	14	70	49
Bank Millennium S.A.	HUF	16 906	248	0
Millennium BCP	TRY	797	1 375	118
Bank Millennium S.A.	TRY	0	0	0
Razem			14 763	18 863

Średnia w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
Średnia w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Średnia w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	21 309	17 778
Średnia w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	218	1 182
Średnia w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:	1 915	183
Średnia w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w HUF:	38	243
Średnia w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w TRY:	162	79
Razem	29	1

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Ryzyka w tys. PLN	30.06.2013 r.		31.12.2012 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⁾	29 911	9,23%	26 734	7,64%
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	9 715	3,00%	0	0,00%
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	20 196	6,23%	26 734	7,64%
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⁾	53 880	16,61%	61 745	17,64%
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.	53 880	16,61%	61 745	17,64%
- środki pieniężne	14 763	4,55%	18 863	5,39%
- należności	9 206	2,84%	952	0,27%
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	29 911	9,22%	26 734	7,64%
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%	15 196	4,34%
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⁾	20 249	6,25%	6 180	1,77%
a) środki pieniężne	5 570	1,72%	210	0,06%
b) należności	0	0,00%	0	0,00%
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	13 771	4,25%	5 792	1,66%
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%	178	0,05%
e) zobowiązania	908	0,28%	0	0,00%

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 niewypieenia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmiennok- 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.

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 30 czerwca 2013 roku 0% 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 2012 roku odpowiednio 4,68%). 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 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

30.06.2013 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaj 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, FW20U13, 2013-09-20, PLOGF0004002, long contract	Długa	Kontrakt terminowy na indeks WIG20	Sprawne zarządzanie portfelem	-89	Przepływ pieniężny następujący w ramach dziennego równania do roku	500 tys. GBP po kursie walutowym 4,9846 GBP	2013-09-20	2013-09-20	
Forward Short GBP/PLN 20130808	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-43	2013-08-08	1 350 tys. USD po kursie walutowym 3,196 USD	2013-08-08	2013-08-08	
Forward Short USD/PLN 20130710	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-166	2013-07-10	400 tys. EUR po kursie walutowym 4,26275 EUR	2013-07-10	2013-07-10	
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-31	2013-08-08	180 tys. USD po kursie walutowym 3,2582 USD	2013-08-08	2013-08-08	
Forward Short USD/PLN 20130808	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-12	2013-08-08	600 tys. USD po kursie walutowym 3,2492 USD	2013-08-08	2013-08-08	
Forward Short USD/PLN 20130808	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-16	2013-08-08	-	2013-08-08	2013-08-08	
Razem				-387					

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

Dodania wycena instrumentów pochodnych została ujęta w aktywach Subfunduszu, natomiast ujemna wycena instrumentów pochodnych została ujęta w zobowiązaniach Subfunduszu.

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przekształceniu na walutę polską w tys. PLN		30.06.2013 r.		31.12.2012 r.			
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego		Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.							
Aktywa							
Środki pieniężne		w tys.	PLN	304 961	w tys.	PLN	343 757
Należności		w tys.	PLN	9 193	w tys.	PLN	18 653
Składniki lokat notowane na aktywom rynku		w tys.	PLN	9 206	w tys.	PLN	952
Składniki lokat nieotowane na aktywom rynku		w tys.	PLN	286 562	w tys.	PLN	307 931
Zobowiązania		w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	16 221
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.							
Aktywa							
Środki pieniężne		w tys.	PLN	19 341	w tys.	PLN	6 180
- w walucie obcej		w tys.	PLN	5 570	w tys.	PLN	210
- w walucie sprawozdania finansowego		w tys.	EUR	71	w tys.	EUR	10
- w walucie obcej		w tys.	PLN	326	w tys.	PLN	42
- w walucie sprawozdania finansowego		w tys.	USD	1 070	w tys.	USD	16
- w walucie obcej		w tys.	PLN	3 551	w tys.	PLN	49
- w walucie sprawozdania finansowego		w tys.	GBP	14	w tys.	GBP	0
- w walucie obcej		w tys.	PLN	70	w tys.	PLN	0
- w walucie sprawozdania finansowego		w tys.	HUF	16 906	w tys.	HUF	8 433
- w walucie obcej		w tys.	PLN	248	w tys.	PLN	118
- w walucie sprawozdania finansowego		w tys.	TRY	797	w tys.	TRY	1
- w walucie obcej		w tys.	PLN	1 375	w tys.	PLN	1
Składniki lokat notowane na aktywom rynku		w tys.	PLN	13 771	w tys.	PLN	5 792
- w walucie obcej		w tys.	EUR	331	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego		w tys.	PLN	1 433	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej		w tys.	USD	1 012	w tys.	USD	1 501
- w walucie sprawozdania finansowego		w tys.	HUF	80 584	w tys.	HUF	4 653
- w walucie obcej		w tys.	PLN	1 299	w tys.	PLN	81 491
- w walucie sprawozdania finansowego		w tys.	TRY	3 398	w tys.	TRY	1 139
- w walucie obcej		w tys.	PLN	5 862	w tys.	PLN	0
- w walucie sprawozdania finansowego		w tys.	GBP	359	w tys.	GBP	0
- w walucie obcej		w tys.	PLN	1 819	w tys.	PLN	0
- w walucie sprawozdania finansowego		w tys.	USD	0	w tys.	USD	178
- w walucie obcej		w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	37
Składniki lokat nieotowane na aktywom rynku		w tys.	PLN	908	w tys.	PLN	178
- w walucie obcej		w tys.	EUR	7	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego		w tys.	PLN	31	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej		w tys.	USD	68	w tys.	USD	0
- w walucie sprawozdania finansowego		w tys.	PLN	224	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej		w tys.	GBP	8	w tys.	GBP	0
- w walucie sprawozdania finansowego		w tys.	PLN	43	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej		w tys.	TRY	354	w tys.	TRY	0
- w walucie sprawozdania finansowego		w tys.	PLN	610	w tys.	PLN	0
Razem				321 252			347 544
Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN							
Składniki lokat		01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
Aktywa		Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane
Kwity depozytowe		0	629	287	0	140	62
Razem		0	738	287	0	140	62
Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN							
Składniki lokat		01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
Aktywa		Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Razem		-106	0	0	-672	-69	0

W przypadku Subfunduszu, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	30.06.2013 r.		31.12.2012 r.	
	Kurs w stosunku do PLN	Waluta	Kurs w stosunku do PLN	Waluta
Kurs EUR	4.3292	EUR	4.0882	EUR
Kurs USD	3.1715	USD	3.0996	USD
Kurs GBP	5.0604	GBP	5.0119	GBP
Kurs CZK	0.1669	CZK	0.1630	CZK
Kurs TRY	1.7251	TRY	1.7357	TRY
Kurs HUF	0.0147	HUF	0.0140	HUF
Kurs CAD	3.1672	CAD	3.1172	CAD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN	01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
Składniki lokat						
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 334	-17 157	-7 357	71 471	-2 367	28 746
2) Składniki lokat notowane na biernym rynku	0	-607	0	445	0	182
Razem	3 334	-17 764	-7 357	71 916	-2 367	28 928

Wyłączone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyłączone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Koszty ponad ustalony w Statucie Funduszu Towarzystwo pokrywa koszty działalności Subfunduszu, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

- podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych,
- provision i opłat związanych bezpośrednio z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz nabywaniem i odprowadzaniem wierzytelności oraz rozliczaniem transakcji, o których mowa powyżej,
- provision i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
- koszów 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 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stawki 4% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	6 732	14 383	14 383	7 479	0	0
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0	0	0
Razem	6 732	14 383	14 383	7 479	0	0

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

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

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, 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 wymagałyby ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

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

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 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 2013 roku do 30 czerwca 2013 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 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

- 5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu zawiera korekty z tym związane.**

Zgodnie z par. 106 Statutu Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

- 1) spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 2 000 000 złotych,
- 2) braku możliwości pokrywania kosztów działalności danego Subfunduszu z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

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

Poza informacjami wykazanymi w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian, i które wymagałyby ujawnienia informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

