

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

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓLROCZNE 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 Depozytowego 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

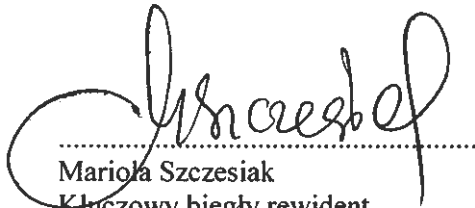
Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu Depozytowego wydzielonego w Millennium Funduszu Inwestycyjnym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

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 Depozytowego, na które składa się:

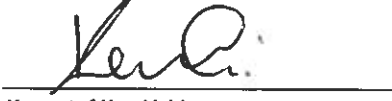
1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r., o łącznej wartości 2 109 683 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 2 030 929 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 6 327 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.



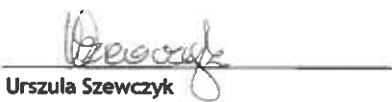
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



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 DEPOZYTOWY

(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
Akcie	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwoty depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Liisy zastawne	22 944	23 101	1,06	22 944	23 192	1,24
Długie papiery wartościowe	2 053 797	2 084 621	95,26	1 631 344	1 670 834	89,71
Instrumenty pochodne *)	0	1 681	0,08	1 595	3 804	0,21
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	0,02
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	44 000	44 088	2,37
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	2 083 930	2 109 683	96,41	1 707 072	1 742 198	93,55

*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 9 968 tys. PLN na dzień 30.06.2013 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

2. Tabele uzupełniające

[illegible]

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emiscent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	143 850 000	-8 287	-4,38
Nierozstrzygnięte instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	143 850 000	-8 287	-4,38
Razem niesotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	143 850 000	-8 287	-4,38
Forward Short EUR/PLN 20130710	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	7.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1571 EUR	7 000 000	0	-1 220	-0,06
Forward Short EUR/PLN 20130808	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	3.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1825 EUR	3 000 000	0	-473	-0,02
Forward Short EUR/PLN 20130710	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	12.100.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1571 EUR	12 100 000	0	-2 106	-0,10
Forward Short EUR/PLN 20130808	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	1.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1939 EUR	1 000 000	0	-146	-0,01
Forward Short EUR/PLN 20130808	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	1.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1939 EUR	1 000 000	0	-146	-0,01
Forward Short EUR/PLN 20130808	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	1.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1954 EUR	1 000 000	0	-144	-0,01
Forward Short EUR/PLN 20130808	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,213 EUR	2 000 000	0	-253	-0,01
Forward Short EUR/PLN 20130808	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Rafifex Bank Polska S.A.	Polska	2.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,218 EUR	2 000 000	0	-243	-0,01
Forward Short EUR/PLN 20130808	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	2.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,216 EUR	2 000 000	0	-247	-0,01
Forward Short EUR/PLN 20130808	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	2.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2268 EUR	2 000 000	0	-622	-0,03
Forward Short EUR/PLN 20130808	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	5.500.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2265 EUR	5 500 000	0	-226	-0,01
Forward Short EUR/PLN 20130808	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	2.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,24655 EUR	2 000 000	0	-146	-0,01
Forward Short EUR/PLN 20130808	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	500.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2488 EUR	500 000	0	-45	0,00
Forward Short EUR/PLN 20130808	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Rafifex Bank Polska S.A.	Polska	2.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2638 EUR	2 000 000	0	-183	-0,01
Forward Short EUR/PLN 20130808	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	22.500.000,00 EUR po kursie walutowym 4,26275 EUR	22 500 000	0	-1 733	-0,08
Forward Short EUR/PLN 20130808	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	6.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2507 EUR	6 000 000	0	-534	-0,02
Forward Short USD/PLN 20130808	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	2.500.000,00 USD po kursie walutowym 3,2905 USD	2 500 000	0	87	0,00
Forward Short EUR/PLN 20130808	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	8.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2518 EUR	8 000 000	0	-703	-0,03
SWAP w PLN na stopie procentowej, 2015-03-20	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	stopa procentowa, 4,83%	25 000 000	0	804	0,04
SWAP w EUR na stopie procentowej, 2015-03-20	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	stopa procentowa, 1,2995%	6 000 000	0	-396	-0,02
SWAP w EUR na stopie procentowej, 2015-04-19	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	stopa procentowa, 1,1625%	5 750 000	0	-396	-0,02
SWAP w PLN na stopie procentowej, 2015-04-19	Niesotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	stopa procentowa, 5,1%	25 000 000	0	877	0,04

Dodanie wyceny instrumentów pochodnych prezentowane są w skłódkach lokal. Natomiast ujemne wyceny prezentowane są w zobowiązaniach.

Wierzytelności	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	PBG S.A. w UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	Polska	2012-09-10 Świadczenie pieniężne	-	-	7 000	7 189	280	0,01

*) Składnik lokat z rozpoznaną umową wartości. Szczegóły patrz nota nr 5 Rynka.

3. Tabele dodatkowe

Gwarantowane składniki lokat *)	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papier wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	dłużne papiery wartościowe	20 000	20 057	20 368	0,93
Papier wartościowe gwarantowane przez NBP	-	-	-	-	-
Papier wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego	-	-	-	-	-
Papier wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem RP)	-	-	-	-	-
Papier wartościowe gwarantowane przez między narodowe instytucje finansowe, których członkiem jest RP lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	-	-	-	-	-
Razem	-	20 000	20 057	20 368	0,93

*) Papier wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujęte w tabelach uzupełniających dotyczących tych składników lokat.

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	200 948	9,10
Grupa kapitałowa BRE Banku S.A.	94 830	4,34
Grupa kapitałowa BOS S.A.	34 878	1,50
Grupa kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A.	71 240	3,26

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	45 713	2,09
WZD118, PL0000104717	45 713	2,09

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z w prowadzonym, notami objaśnieniami oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania.

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

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	2 188 272	1 862 502
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 502	119 978
2. Należności	51 087	326
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 417 705	1 011 078
- dłużne papiery wartościowe	1 417 705	1 011 078
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	691 978	731 120
- dłużne papiery wartościowe	666 916	659 756
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	157 343	20 629
III. Aktywa netto (I - II)	2 030 929	1 841 873
IV. Kapitał Subfunduszu	1 857 087	1 674 358
1. Kapitał wpłacony	5 679 277	4 905 091
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 822 190	-3 230 733
V. Dochody zatrzymane	193 270	164 965
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	180 416	147 998
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 854	16 967
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-19 428	2 550
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	2 030 929	1 841 873
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	12 221 718,749	11 126 598,989
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	166,17	165,54

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 DEPOZYTOWY

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	48 806	93 059	43 481
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	48 806	92 607	43 479
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodanie saldo różnic kursowych	0	450	0
5. Pozostałe	0	2	2
II. Koszty Subfunduszu	16 388	24 457	13 748
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	14 482	22 309	9 843
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	304	540	237
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	105	212	105
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	453	1 310	1 237
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	1 044	0	2 240
13. Pozostałe	0	86	86
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	16 388	24 457	13 748
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	32 418	68 602	29 733
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-26 091	13 658	6 879
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4 113	11 708	5 929
- z tytułu różnic kursowych:	-170	1 648	4 098
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-21 978	1 950	950
- z tytułu różnic kursowych:	15 832	-3 250	1 271
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	6 327	82 260	36 612
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	0,52	7,39	3,16

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 DEPOZYTOWY

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	1 841 873	899 870
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 327	82 260
a) przychody z lokat netto	32 418	68 602
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 113	11 708
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-21 978	1 950
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 327	82 260
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:	182 729	859 743
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	774 186	2 037 630
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-591 457	-1 177 887
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	189 056	942 003
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 030 929	1 841 873
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 087 101	1 639 470
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1 095 119,760	5 396 464,159
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 638 078,385	12 685 546,684
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 542 958,625	7 289 082,525
c) saldo zmian	1 095 119,760	5 396 464,159
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	12 221 718,749	11 126 598,989
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	37 953 806,304	33 315 727,919
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	25 732 087,555	22 189 128,930
c) saldo zmian	12 221 718,749	11 126 598,989
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)	165,54	157,04
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	166,17	165,54
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	0,77%	5,41%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	165,49	157,13
Data wyceny	2013-01-03	2012-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	168,41	165,54
Data wyceny	2013-05-16	2012-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	166,17	165,54
Data wyceny	2013-06-30	2012-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	1,58%	1,49%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,40%	1,36%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,03%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01%	0,01%
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 DEPOZYTOWY

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Subfunduszu Depozytowego („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) 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 uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 8 e. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.
 - (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym - wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów



pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 8 e.

- 9) Metody i modele wyceny, o których mowa w ppkt. 8 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
- 10) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
- 11) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 12) 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.

III. Inne istotne informacje

Kapitał wpłacony Subfunduszu zawiera wartość aktywów netto Subfunduszy przejętych w poprzednich okresach sprawozdawczych według stanu na dzień poprzedzający przydział jednostek uczestnictwa Subfunduszu, w tym wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia Subfunduszy przejętych do momentu rozliczenia połączenia w księgach rachunkowych Subfunduszu.



Składniki lokat Subfunduszu uwzględniają składniki lokat Subfunduszy przejętych w poprzednich okresach sprawozdawczych w cenie nabycia z dnia poprzedzającego przydział jednostek Sufunduszu uczestnikom Subfunduszy przejmowanych.



NOTY OBJASNIAJĄCE:
MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	50 763	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	309	314
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	14	8
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czarterów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	1	4
Razem	51 087	326

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Z tytułu nabitych aktywów	98 756	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	20 217	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	9 968	1 257
4) Z tytułu wplatu na jednostki uczestnictwa	468	12 685
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	24 578	4 082
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	2 532	2 201
13) Pozostałe, w tym:	824	404
- zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego	823	403
Razem	157 343	20 629

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.
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Banki:		
Bank Millennium S.A.	PLN 18 214	73 625
Bank Millennium S.A.	EUR 682	9 856
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	EUR 1 157	1 226
Bank Millennium S.A.	USD 88	2
Bank Millennium S.A.	TRY 600	600
Razem	27 502	119 978

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	60 217	42 278
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	14 975	15 757
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	46	6
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w HUF:	0	0
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w TRY:	7 022	1 320
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:	0	0

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⁾	2 110 105	96,43%	1 698 110	91,18%
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	512 211	23,41%	361 609	19,42%
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	1 597 192	72,99%	1 335 244	71,69%
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	702	0,03%	1 257	0,07%
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	2 164 891	98,93%	1 862 502	100,00%
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.	2 164 891	98,93%	1 862 502	100,00%
- środki pieniężne	27 502	1,26%	119 978	6,44%
- należności	51 087	2,33%	326	0,02%
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 417 705	64,79%	1 011 078	54,29%
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	668 597	30,55%	731 120	39,25%
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⁾	361 354	16,51%	154 092	8,28%
a) środki pieniężne	9 288	0,42%	46 353	2,49%
b) należności	0	0,00%	0	0,00%
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%	0	0,00%
b) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	342 098	15,63%	106 482	5,72%
c) zobowiązania	9 968	0,46%	1 257	0,07%

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 niewywiązania przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), przyjętych depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych, należności oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. Koszty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku Subfundusz posiadał składniki lokat, w stosunku do których stwierdzono utratę wartości i dokonano odpisów aktualizujących (zgodnie z polityką rachunkowości, przedstawioną w Nocie 1, pkt. I. 4 Wartości szacunkowe) w ciężar niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat, w łącznej kwocie 14.379 tys. zł. Wartość odpisów aktualizujących ujęta w Wyniku z operacji za okres sprawozdawczy wynosiła 14.379 tys. zł. Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczą zaangażowania Subfunduszu w składniki lokat emitowane przez spółki budowlane PBG S.A. oraz Polimex-Mostostal S.A.

W przypadku spółki PBG S.A. przesłankami utraty wartości brnymi pod uwagę w kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości były przede wszystkim istotne pogorszenie sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki skutkujące niewywiązaniem się z postanowień Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21 grudnia 2012 r. („Umowa”), w tym brakiem zapłaty w dniu 28 czerwca 2013 r. wymagalnych odsetek. Dodatkowo wg stanu na 30 czerwca 2013 r. nie zostało wypracowane porozumienie pomiędzy Wierzycielami i spółką, co skutkowało wzrostem prawdopodobieństwa wystąpienia Spółki w stan upadłości. Porozumienie to (aneks do Umowy) zostało zawarte w dniu 4 lipca 2013 r. Zdarzenie to skutkowało zmianą szacunków i częściowym odwróceniem odpisów w kwocie 1.215 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych składników lokat oraz ich wyceny na dzień bilansowy i ceny ich nabycia przedstawiono w tabelach uzupełniających Zestawienia lokat.

⁶⁾ Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

⁷⁾ Przez ryzyko walutowe uważa się ryzyko związane z możliwością wahań kursu walut obcych w stosunku do PLN i jego wpływu na wartość aktywów i pasywów Subfunduszu. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa wyrażonych w walucie obcej składników aktywów i pasywów.

Ryzyko płynności rozumiane jest jako ryzyko wystąpienia sytuacji, gdy Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych, niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też, gdy zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu. Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności. Subfundusz inwestuje w składniki portfela lokat o dużej płynności oraz składniki portfela lokat, które są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach a także te, które charakteryzują się niską płynnością i nie są notowane na aktywnym rynku. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników portfela lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, wg oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie jak podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta. Fundusz, zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, może wstrzymać odkup jednostek.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku 31,16% 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 39,19%). 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	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Forward Short EUR/PLN 20130710	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 220	2013-07-10	7 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,1571 EUR	2013-07-10	2013-07-10	
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-471	2013-08-08	3 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,1825 EUR	2013-08-08	2013-08-08	
Forward Short EUR/PLN 20130710	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 109	2013-07-10	12 100 tys. EUR po kursie walutowym 4,1571 EUR	2013-07-10	2013-07-10	
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-146	2013-08-08	1 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,1939 EUR	2013-08-08	2013-08-08	
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-146	2013-08-08	1 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,1939 EUR	2013-08-08	2013-08-08	
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-144	2013-08-08	2 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,213 EUR	2013-08-08	2013-08-08	
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-243	2013-08-08	2 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,218 EUR	2013-08-08	2013-08-08	
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-247	2013-08-08	2 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,216 EUR	2013-08-08	2013-08-08	
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-622	2013-08-08	5 500 tys. EUR po kursie walutowym 4,2265 EUR	2013-08-08	2013-08-08	
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-226	2013-08-08	2 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,24655 EUR	2013-08-08	2013-08-08	
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-186	2013-08-08	500 tys. EUR po kursie walutowym 4,2488 EUR	2013-08-08	2013-08-08	
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-45	2013-08-08	2 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,2638 EUR	2013-08-08	2013-08-08	
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-152	2013-08-08	22 500 tys. EUR po kursie walutowym 4,26275 EUR	2013-08-08	2013-08-08	
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 732	2013-08-08	6 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,2507 EUR	2013-08-08	2013-08-08	
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-534	2013-08-08		2013-08-08	2013-08-08	

Forward Short USD/PLN 20130808	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-87	2013-08-08	2 500 tys. USD po kursie walutowym 3,2905 USD	2013-08-08	2013-08-08
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-703	2013-08-08	8 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,2518 EUR	2013-08-08	2013-08-08
SWAP w PLN na stopie procentowej, 2015-03-20	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	804	2015-03-20	25 000 tys. PLN po stopie procentowej 4,83%	2015-03-20	2015-03-20
SWAP w EUR na stopie procentowej, 2015-03-20	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-308	2015-03-20	6 000 tys. EUR po stopie procentowej 1,2995%	2015-03-20	2015-03-20
SWAP w EUR na stopie procentowej, 2015-04-19	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-304	2015-04-19	5 750 tys. EUR po stopie procentowej 1,1625%	2015-04-19	2015-04-19
SWAP w PLN na stopie procentowej, 2015-04-19	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	877	2015-04-19	25 000 tys. PLN po stopie procentowej 5,1%	2015-04-19	2015-04-19
Razem				-8 287				

31.12.2012 r.								
Instrumenty pochodne								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	355	2013-02-06	7 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,1552 EUR	2013-02-06	2013-02-06
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	488	2013-02-06	10 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,1533 EUR	2013-02-06	2013-02-06
SWAP w PLN na stopie procentowej, 2015-03-20	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 333	2015-03-20	25 000 tys. PLN po stopie procentowej 4,83%	2015-03-20	2015-03-20
SWAP w PLN na stopie procentowej, 2015-04-20	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 494	2015-04-20	25 000 tys. PLN po stopie procentowej 5,1%	2015-04-20	2015-04-20
Opcja call wbudowana w obligację zamienną serii A spółki BIOTON S.A., 2013-04-08	Długa	Opcja call	Sprawnie zarządzanie portfelem	134	2013-04-08	1 136,363 akcji serii Z spółki BIOTON S.A. po 0,22 PLN	2013-04-08	2013-04-08
Opcja call wbudowana w obligację zamienną serii B spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., 2013-04-26	Długa	Opcja call	Sprawnie zarządzanie portfelem	0	2013-04-26	spółki RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A. po 1,60 PLN	2013-04-26	2013-04-26
SWAP w EUR na stopie procentowej, 2015-03-20	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-690	2015-03-20	6 000 tys. EUR po stopie procentowej 1,2995%	2015-03-20	2015-03-20
SWAP w EUR na stopie procentowej, 2015-04-20	-	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-567	2015-04-20	5 750 tys. EUR po stopie procentowej 1,1625%	2015-04-20	2015-04-20
Razem				2 547				

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

Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0	0
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk w tys.	0	0
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk w tys.	0	0
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	20 217	0
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk w tys.	0	0
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk w tys.	0	0
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk w tys.	20 217	0
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych w tys.	0	0
4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych w tys.	0	0

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
Wartość struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN		
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego		
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.		
Aktywa		
Środki pieniężne	1 836 886	1 709 667
Należności	18 214	73 625
Śladniki lokal notowane na aktywnym rynku	51 087	376
Śladniki lokal notowane na aktywnym rynku	1 417 705	1 011 078
Zobowiązania	349 880	624 638
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.	147 375	19 372
Aktywa		
Środki pieniężne	351 386	152 835
- w walucie obcej	9 288	46 353
- w walucie sprawozdania finansowego	1 819	11 082
- w walucie obcej	7 961	45 305
- w walucie sprawozdania finansowego	88	2
- w walucie obcej	293	7
- w walucie sprawozdania finansowego	600	600
Śladniki lokal notowane na aktywnym rynku	1 034	1 041
- w walucie obcej	342 098	106 482
- w walucie sprawozdania finansowego	77 259	13 795
- w walucie obcej	334 470	56 395
- w walucie sprawozdania finansowego	0	28 857
- w walucie obcej	0	50 087
- w walucie sprawozdania finansowego	2 299	0
- w walucie obcej	7 628	0
- w walucie sprawozdania finansowego	9 968	1 257
- w walucie obcej	26	0
- w walucie sprawozdania finansowego	87	0
- w walucie obcej	2 282	307
- w walucie sprawozdania finansowego	9 881	1 257
Razem	2 030 979	1 841 873

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN		01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
		Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat							
Długie papiery wartościowe		0	15 832	1 648	0	4 475	1 271
Razem		0	15 832	1 648	0	4 475	1 271

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN		01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
		Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat							
Długie papiery wartościowe		-170	0	0	-3 250	-377	0
Razem		-170	0	0	-3 250	-377	0

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
Kurs w stosunku do	Waluta	Waluta
Kurs EUR	4,3292 EUR	4,0882 EUR
Kurs USD	3,3175 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		-6 609	-17 811	14 930	9 092	5 368	6 758
2) Składniki lokat notowane na biernym rynku		2 496	-1 339	-3 222	4 409	561	223
3) Odpis z tytułu trwałej utraty wartości *)		0	-2 828	0	-11 551	0	-6 031
Razem		-4 113	-21 978	11 708	1 950	5 929	950

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

Wyplacone dochody Subfunduszu
Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat
Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Koszty ponad ustalony w Statucie limit pokrywane są bezpośrednio przez Towarzystwo, bez wykazywania ich w księgach Subfunduszu.

Zgodnie z § 100 ust. 4 Statutu Funduszu Towarzystwo pokrywa koszty działalności Subfunduszu, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych,
2. prowizji i opłat związanych bezpośrednio z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz nabywaniem i odsprzedzaniem wierzytelności oraz rozliczaniem transakcji, o których mowa powyżej,
3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz,

Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2% 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 1,4% w skali roku.

	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
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			
1) Część stała wynagrodzenia	14 482	22 309	9 843
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0
Razem	14 482	22 309	9 843

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.	1 841 873	899 870	574 574
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	165,54	157,04	150,21

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DEPOZYTOWY

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 jednostkowym 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.

