

**MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

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

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Dla Akcjonariuszy Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

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

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

Zakres przeglądu

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

Wniosek

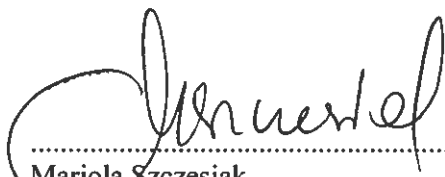
Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na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

Inne kwestie

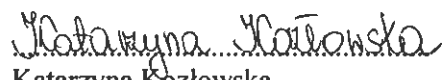
Do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu załączono półroczne sprawozdania jednostkowe, za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku wraz z raportami niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu następujących Subfunduszy:

1. Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
2. Subfundusz Absolute Return,
3. Subfundusz BRIC,
4. Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus,
5. Subfundusz Akcji Amerykańskich.

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 POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
(do dnia 29 lipca 2012 roku działającego pod nazwą
Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny
Otwarty Funduszy Zagranicznych)

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r., o łącznej wartości 470 164 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 470 126 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1 868 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.



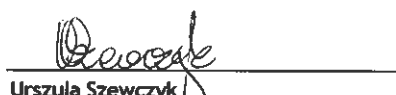
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



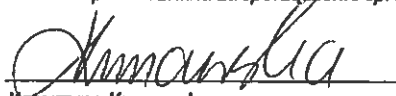
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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



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



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

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Nazwa Funduszu

Fundusz działa pod nazwą Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (do dnia 29 lipca 2012 roku działał pod nazwą Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Funduszy Zagranicznych) i może posługiwać się skróconą nazwą: Millennium SFIO (dalej zwany Funduszem). Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) (zwana dalej Ustawą).

Dnia 28 stycznia 2005 roku Komisja Nadzoru Finansowego (dawniej Komisja Papierów Wartościowych i Giełd) wydała decyzję nr DFI/W/4033-22/1-1-672/05 zezwalającą na utworzenie Funduszu. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych dnia 10 lutego 2005 roku pod numerem RFI 182. Powszechna sprzedaż jednostek uczestnictwa Subfunduszy wchodzących w skład Funduszu rozpoczęła się 28 lutego 2005 roku. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

2. Subfundusze wyodrębnione w ramach Funduszu

W ramach Funduszu wydzielone są Subfundusze:

1. Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (data utworzenia: 28 stycznia 2005 r., do dnia 29 lipca 2012 roku działający jako Subfundusz Obligacji Europejskich Plus),
2. Subfundusz Absolute Return (data utworzenia 28 stycznia 2005 r., do dnia 29 lipca 2012 roku działający jako Subfundusz Akcji Europejskich),
3. Subfundusz BRIC (data utworzenia 28 lipca 2005 r.),
4. Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus (data utworzenia 28 lipca 2005 r.),
5. Subfundusz Akcji Amerykańskich (data utworzenia 28 lipca 2005 r.).

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

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

Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (do dnia 29 lipca 2012 roku działał pod nazwą Subfundusz Obligacji Europejskich Plus)

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Subfundusz lokuje od 60% do 100% aktywów w dłużne papiery wartościowe, przy czym istotną część portfela stanowią instrumenty emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą. Udział obligacji skarbowych w portfelu Subfunduszu ma na celu przede wszystkim zapewnienie płynności portfela. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych.

Subfundusz Absolute Return (do dnia 29 lipca 2012 roku działał pod nazwą Subfundusz Akcji Europejskich)

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Subfundusz inwestuje nie mniej niż -20% i nie więcej niż 150% aktywów w akcje i obligacje. Obowiązujący limit uwzględnia otwarte pozycje netto na kontrakty futures, których instrumentem bazowym są indeksy bądź akcje. Część akcyjna Subfunduszu może składać się zarówno z akcji dużych spółek wchodzących w skład indeksu WIG20, jak również małych i średnich spółek oraz spółek notowanych na giełdach zagranicznych. Dodatkowo część portfela może być budowana w oparciu o instrumenty pochodne, dla których bazą są przede wszystkim uznane polskie lub zagraniczne indeksy oraz akcje.

Subfundusz BRIC

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.



Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących główną działalność w krajach rozwijających się, m. in. w :

- Brazylii
- Rosji
- Indiach
- Chinach.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu zakłada dywersyfikację aktywów Subfunduszu pomiędzy funduszami zagranicznymi inwestującymi w akcje wyżej opisanych spółek. Przedmiotem inwestycji Subfunduszu będą zarówno tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność w jednym z wymienionych krajów, jak i wszystkich czterech krajach.

Minimalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje wynosi 70% Aktywów Subfunduszu. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

Środki Subfunduszu są lokowane co najmniej w 50% w instrumenty finansowe wskazane w Statucie denominowane w USD.

W dniu 3 lipca 2013 roku nastąpiło ogłoszenie zmian w statucie Millennium SFIO, dotyczące zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które wejdzie w życie w dniu 4 października 2013 roku.

Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Minimalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w instrumenty dłużne wynosi 70% Aktywów Subfunduszu. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje wynosi 30% Aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

W dniu 3 lipca 2013 roku nastąpiło ogłoszenie zmian w statucie Millennium SFIO, dotyczące zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które wejdzie w życie w dniu 4 października 2013 roku.

Subfundusz Akcji Amerykańskich

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Minimalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje wynosi 70% Aktywów Subfunduszu. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w instrumenty dłużne wynosi 30% Aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

W dniu 3 lipca 2013 roku nastąpiło ogłoszenie zmian w statucie Millennium SFIO, dotyczące zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które wejdzie w życie w dniu 4 października 2013 roku.

3. Firma, siedziba i adres Towarzystwa będącego organem Funduszu

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo)

Siedziba: Warszawa

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

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



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

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

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

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

Zgodnie ze Statutem Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

6. Podmiot, który przeprowadził przegląd połączonego sprawozdania finansowego

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

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

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

8. Inne istotne informacje

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

- Subfundusz Akcji Amerykańskich,
- Subfundusz Absolute Return (poprzednio Subfundusz Akcji Europejskich),
- Subfundusz BRIC,
- Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus,
- Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (poprzednio Subfundusz Obligacji Europejskich Plus).

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

Rachunek wyniku z operacji	Było	Jest
I. Przychody z lokat	370	388
I. 4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	18
II. Koszty Funduszu	1 586	1 604
II. 12. Ujemne saldo różnic kursowych	79	97

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzone na dzień 30.06.2013 r.

(w tysiącach złotych)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2013 r.			31.12.2012 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	9 173	9 106	1,76	2 932	3 212	3,04
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	1 035	1 264	0,24	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	374 945	382 073	73,92	26 537	27 058	25,63
Instrumenty pochodne *)	0	0	0,00	0	166	0,16
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	64 147	77 721	15,04	42 114	52 058	49,30
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	1 000	1 005	0,95
Waloaty	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	449 300	470 164	90,96	72 583	83 499	79,08

*) Ujemne wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 6 512 tys. PLN są pokazywane w zobowiązaniach

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

POŁĄCZONY BILANS

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony na dzień 30.06.2013 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje Bilansu	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
I. Aktywa	516 881	105 589
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 949	21 449
2. Należności	21 768	641
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	113 168	8 358
- dłużne papiery wartościowe	102 798	5 146
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	356 996	75 141
- dłużne papiery wartościowe	279 275	21 912
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	46 755	5 778
1. Zobowiązania własne Subfunduszy	46 755	5 778
2. Zobowiązania proporcjonalne Funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	470 126	99 811
IV. Kapitał Funduszu	470 673	102 226
1. Kapitał wpłacony	907 629	393 240
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-436 956	-291 014
V. Dochody zatrzymane	-7 246	-11 998
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-9 124	-11 107
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 878	-891
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	6 699	9 583
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	470 126	99 811

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

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony za okres 01.01.2013 - 30.06.2013 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2013 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2012 - 30.06.2012 r.
I. Przychody z lokat	6 246	1 136	388
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	114	8	0
2. Przychody odsetkowe	5 676	521	25
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	224	0	18
5. Pozostałe, w tym:	232	607	345
- przychody z tytułu kick-back	232	607	345
II. Koszty Funduszu	4 263	3 233	1 604
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 886	2 502	1 330
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	133	285	143
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	98	63	34
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	14	2	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	1 131	381	97
13. Pozostałe	1	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	4 263	3 233	1 604
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	1 983	-2 097	-1 216
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-115	1 864	1 769
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 769	5 575	2 840
- z tytułu różnic kursowych:	1 116	3 933	2 453
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 884	-3 711	-1 071
- z tytułu różnic kursowych:	11 153	-9 563	-3 474
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	1 868	-233	553

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

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony za okres 01.01.2013 - 30.06.2013 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2013 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	99 811	82 718
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 868	-233
a) przychody z lokat netto	1 983	-2 097
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 769	5 575
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 884	-3 711
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 868	-233
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	368 447	17 326
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	514 389	58 857
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	145 942	-41 531
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	370 315	17 093
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	470 126	99 811
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	316 557	83 356

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

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2013 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

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

Departament Powierniczy
Starszy Kierownik
w Zespole Wyceny Aktywów Funduszy

Jolanta Białek

Departament Powierniczy
Kluczowy-Kierownik

Janusz Brzeziński

**LIST TOWARZYSTWA
SKIEROWANY DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU**

Szanowni Państwo,

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

Sprawozdanie przedstawia wyniki działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym. Choć wyniki Funduszu są zależne od działań podejmowanych przez Towarzystwo, to jednak decydujący wpływ na wysokość dochodu z aktywów Subfunduszy miała sytuacja na rynkach papierów wartościowych. Wyraźnie widoczne jest zróżnicowanie wyników Subfunduszy w zależności od rodzaju instrumentów, w które inwestują oraz rynków na których są notowane. Istotny jest również wpływ kursów walut obcych w stosunku do waluty polskiej.

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

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

Wyniki inwestycyjne subfunduszy Millennium odzwierciedlały zmiany zachodzące na rynkach kapitałowych. Stopy zwrotu obliczone w walutach inwestycji były zgodne z trendami, jakie panowały na tych rynkach, na których były notowane. Jednakże wyrażone w walucie polskiej przedstawiają obraz nieco odmienny. Pozytywny wpływ na zwrot w złotych polskich miało znaczące osłabienie się polskiej waluty. Kursy głównych walut, mierzone w PLN między ostatnim dniem wyceny w roku 2012, a ostatnim dniem pierwszego półrocza 2013, wzrosły znacząco: kurs euro z 4,07 zł do 4,33 zł (+6,39%), a kurs dolara amerykańskiego z 3,09 zł do 3,32 zł (7,44%).

Odpowiednio do zmian kursów, stopy zwrotu z aktywów wyrażanych w EUR i USD, po przeliczeniu na PLN, uległy znaczącemu podwyższeniu. Stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy wchodzących w skład Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, liczone od ostatniego dnia wyceny ogłoszonej w roku 2012 do ostatniego dnia wyceny ogłoszonej w pierwszym półroczu roku 2013, ukształtowały się następująco:

Subfundusz	Stopa zwrotu w PLN	Stopa zwrotu w EUR	Stopa zwrotu w USD
BRIC	-5,98%	-11,50%	-12,45%
Akcji Amerykańskich	16,17%	9,31%	8,19%
Obligacji Amerykańskich Plus	5,77%	-0,46%	-1,48%
Absolute Return	2,47%	-3,53%	-4,58%
Obligacji Korporacyjnych	0,96%	-4,99%	-5,97%

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

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

W I połowie 2013 roku Towarzystwo nie wprowadzało zmian w Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym. Zmiany zostały jednak zaplanowane na drugie półrocze. 4 października 2013 roku wejdą w życie zmiany w statucie i prospekcie Funduszu, ogłoszone w dniu 3 lipca, dotyczące Subfunduszu Akcji Amerykańskich, Subfunduszu Obligacji Amerykańskich Plus oraz Subfunduszu BRIC. Zmiany te podyktowane są dążeniem do realizowania w Subfunduszach bardziej elastycznych polityk inwestycyjnych, mających na celu uzyskanie przez Subfundusze lepszych wyników w dłuższej perspektywie oraz bardziej atrakcyjnych dla szerszego grona potencjalnych uczestników.

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

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

Pozostając z wyrazami szacunku,

Robert Borecki

PREZES ZARZĄDU