

**SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
WYDZIELONY W MILLENNIUM
SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM
RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

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

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
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 Obligacji Korporacyjnych wydzielonego w Millennium Specjalistycznym 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.

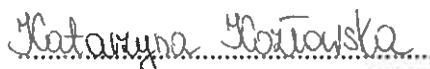
Wniosek

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 Obligacji Korporacyjnych wydzielonego w Millennium Specjalistycznym 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 Specjalistycznego Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych

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

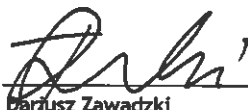
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r., o łącznej wartości 365 260 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 344 366 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 1 492 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.



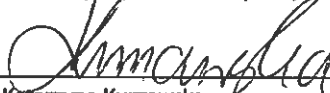
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



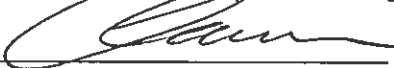
Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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 SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2013 r.			31.12.2012 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	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
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Długie papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne *)	329 044	335 585	86,48	26 537	27 038	63,69
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	139	0,33
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	28 427	29 675	7,65	4 163	4 176	9,83
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	1 000	1 005	2,37
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	357 471	365 260	94,13	31 700	32 378	76,22

*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 6 496 tys. PLN na dzień 30.06.2013 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Sukcesyjnym.

*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 6 496 tys. PLN na dzień 30.06.2013 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

INTEGER P.I. S.A., SERIA INT0902150001	Nie dotyczy	Polonia	2015-02-09 zmniejszenie, 2,14%	10 000	161	1 610	1 656	0,43
POLNORD S.A., SERIA KZ 16	Nie dotyczy	Polonia	2015-06-26 zmniejszenie, 6,7%	10 000	200	1 940	1 952	0,50
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DDMDEV200615	Nie dotyczy	Polonia	2015-06-30 zmniejszenie, 7,48%	10 000	250	2 328	2 527	0,65
OTP BANK PLC, XS0208310000	Bloomberg Generic *)	Węgry	2016-06-19 stałe, 5,27%	1 000	500	2 023	2 190	0,56
AKBANK T.A.S., USM03751A715	Bloomberg Generic *)	Turcja	2017-10-24 stałe, 3,875%	1 000	500	1 682	1 616	0,42
SBERBANK, XS0524433715	Bloomberg Generic *)	Luksemburg	2015-07-07 stałe, 5,499%	1 000	750	2 556	2 704	0,70
POLNORD S.A., SERIA KZ 17 A	Nie dotyczy	Polonia	2015-09-28 zmniejszenie, 7,4%	10 000	850	8 254	8 441	2,18
Regdovne emobilizacje Rumunii, XS085980005	Bloomberg Generic *)	Rumunia	2015-03-18 stałe, 5%	1 000	900	3 914	4 125	1,06
CYFROWY POLSAT FINANCE AB, XS067604017	Bloomberg Generic *)	Szwecja	2018-05-20 stałe, 7,125%	100	1 000	4 480	4 628	1,19
GAZPROMBANK, XS033077941	Bloomberg Generic *)	Irlandia	2015-09-23 stałe, 6,5%	1 000	1 000	3 481	3 614	0,93
TYN FINANCE CORP II A.B., XS0466491548	Bloomberg Generic *)	Szwecja	2017-11-15 stałe, 10,75%	1 000	1 000	4 665	4 665	1,20
TURKIE IS BANKASI A.S., USM49317A931	Bloomberg Generic *)	Turcja	2018-10-10 stałe, 3,75%	1 000	1 000	3 263	3 166	0,82
AKBANK T.A.S., USM0301A446	Bloomberg Generic *)	Turcja	2015-07-22 stałe, 5,125%	1 000	2 000	6 727	7 006	1,81
ALFA BANK, XS0544162972	Bloomberg Generic *)	Irlandia	2017-09-25 stałe, 7,875%	1 000	1 561	5 635	5 648	1,46
BRE FINANCE FRANCE S.A., XS0841182178	Bloomberg Generic *)	Francja	2015-10-12 stałe, 2,75%	1 000	2 500	10 497	11 140	2,87
ENERGIA FINANCE AB, XS090611780	Bloomberg Generic *)	Szwecja	2020-03-19 stałe, 3,25%	1 000	1 000	4 324	4 405	1,13
TURKIE GARANTI BANKASI, USM49317A931	Bloomberg Generic *)	Turcja	2017-09-13 stałe, 4%	1 000	2 400	8 414	8 306	2,11
GAZPROMBANK, XS033329121	Bloomberg Generic *)	Irlandia	2017-05-17 stałe, 5,625%	1 000	1 500	5 040	5 185	1,34
Regdovne emobilizacje Włoch, XS0133144878	Bloomberg Generic *)	Włochy	2016-07-25 stałe, 5,75%	1 000	2 000	9 263	9 833	2,53
KREDIT INKASO S.A., SERIA S04, PLKBNK00089	Nie dotyczy	Polonia	2015-06-08 zmniejszenie, 7,66%	1 000	3 000	3 047	3 055	0,79
KRUK S.A., SERIA B, PLKBNK000085	Nie dotyczy	Polonia	2015-01-05 zmniejszenie, 3,38%	1 000	2 400	2 672	2 713	0,70
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK, XS063224802	Bloomberg Generic *)	Węgry	2016-05-31 stałe, 5,875%	1 000	2 250	9 739	10 082	2,60
MOL HUNGARIAN OIL & GAS, XS060451275	Bloomberg Generic *)	Węgry	2017-04-20 stałe, 5,875%	1 000	2 350	10 350	10 605	2,23
PETROBRAS INTL, US11645WAB25	Bloomberg Generic *)	Brzylia	2021-01-27 stałe, 3,775%	1 000	1 500	5 197	5 143	1,33
PKO FINANCE A.B., XS0545031642	Bloomberg Generic *)	Szwecja	2015-10-21 stałe, 3,733%	1 000	2 900	12 751	13 412	3,46
PKO FINANCE A.B., XS0781931605	Bloomberg Generic *)	Szwecja	2022-09-26 stałe, 4,63%	1 000	1 000	3 232	3 299	0,85
IKOS FINANCE AB, XS0626282731	Bloomberg Generic *)	Szwecja	2016-05-11 stałe, 6%	1 000	1 823	8 193	8 593	2,21
EFJEME 2 AB, XS0731159747	Bloomberg Generic *)	Szwecja	2020-01-31 stałe, 11,75%	1 000	1 150	5 613	5 912	1,52
VTB CAPITAL S.A., XS0592794297	Bloomberg Generic *)	Luksemburg	2018-02-22 stałe, 6,315%	1 000	2 500	8 702	8 871	3,29
TURKIE IS BANKASI A.S., USM49317A933	Bloomberg Generic *)	Turcja	2016-02-01 stałe, 5,1%	1 000	1 750	5 929	6 109	1,67
SBERBANK, XS0742380412	Bloomberg Generic *)	Luksemburg	2017-02-07 stałe, 4,95%	1 000	2 000	6 825	7 015	1,81
PRAGMA FAKTORING S.A., SERIA D, PL0FFR00081	Bloomberg Generic *)	Polonia	2015-03-06 zmniejszenie, 3,16%	1 000	2 500	2 500	2 565	0,66
TUPRAS, XS0849030556	Bloomberg Generic *)	Turcja	2018-05-02 stałe, 4,125%	1 000	2 500	8 135	7 979	2,06
Starb Parutwa Rzeczypospolitej Polskiej, XS024491230	Bloomberg Generic *)	Polonia	2016-02-01 stałe, 3,625%	1 000	4 500	20 112	21 097	5,44
Regdovne emobilizacje Rumunii, XS0638742485	Bloomberg Generic *)	Rumunia	2016-06-17 stałe, 5,25%	1 000	1 250	5 630	5 781	1,49
Regdovne emobilizacje Hiszpanii, ES00000123W5	Bloomberg Generic *)	Hiszpania	2016-07-30 stałe, 3,3%	1 000	1 000	4 298	4 408	1,14
UNIBEP S.A., SERIA B2	Nie dotyczy	Polonia	2015-05-28 zmniejszenie, 5,95%	100	11 000	1 100	1 106	0,29
UNIBEP S.A., SERIA B1	Nie dotyczy	Polonia	2015-05-28 zmniejszenie, 5,45%	100	11 000	1 100	1 105	0,28
Regdovne emobilizacje na rynku obrotowym	-	-	-	-	3	3 000	3 075	0,79
Certyfikat depozytowy SANTANDER CONSUMER BANK S.A., NIMMER SCBP001003E/1	-	-	-	-	3	3 000	3 075	0,79
Nie dotyczy	Nie dotyczy	Polonia	2016-01-29 zmniejszenie, 6,05%	1 000 000	3	3 000	3 075	0,79

*) Podane informacje o dostawcy cen



Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisjent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	64 230 000	0	-1,67
Nierozstrzygnięte instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	64 230 000	0	-1,67
Razem sfinansowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	64 230 000	0	-1,67
Forward Short USD/PLN 20130808	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	1.000.000,00 USD po kursie walutowym 3,2466 USD	1 000 000	0	0	-0,02
Forward Short USD/PLN 20130808	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	1.000.000,00 USD po kursie walutowym 3,2489 USD	1 000 000	0	0	-0,02
Forward Short USD/PLN 20130808	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	1.000.000,00 USD po kursie walutowym 3,2466 USD	1 000 000	0	0	-0,02
Forward Short EUR/PLN 20130808	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	1.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1901 EUR	1 000 000	0	0	-0,04
Forward Short EUR/PLN 20130808	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	1.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1911 EUR	1 000 000	0	0	-0,04
Forward Short USD/PLN 20130710	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	1.000.000,00 USD po kursie walutowym 3,1732 USD	1 000 000	0	0	-0,04
Forward Short USD/PLN 20130710	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	1.000.000,00 USD po kursie walutowym 3,1732 USD	1 000 000	0	0	-0,04
Forward Short USD/PLN 20130808	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	5.000.000,00 USD po kursie walutowym 3,2582 USD	5 000 000	0	0	-0,09
Forward Short USD/PLN 20130710	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	1.000.000,00 USD po kursie walutowym 3,1732 USD	1 000 000	0	0	-0,04
Forward Short USD/PLN 20130808	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	3.425.000,00 USD po kursie walutowym 3,2492 USD	3 420 000	0	0	-0,06
Forward Short EUR/PLN 20130808	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	2.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,218 EUR	2 000 000	0	0	-0,06
Forward Short USD/PLN 20130808	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	5.500.000,00 USD po kursie walutowym 3,2567 USD	5 500 000	0	0	-0,10
Forward Short USD/PLN 20130808	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	2.500.000,00 USD po kursie walutowym 3,2462 USD	2 500 000	0	0	-0,05
Forward Short USD/PLN 20130905	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	600.000,00 USD po kursie walutowym 3,2201 USD	600 000	0	0	-0,02
Forward Short USD/PLN 20130710	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	1.000.000,00 USD po kursie walutowym 3,196 USD	1 000 000	0	0	-0,03
Forward Short USD/PLN 20130905	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	500.000,00 USD po kursie walutowym 3,182 USD	500 000	0	0	-0,02
Forward Short USD/PLN 20130710	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	2.000.000,00 USD po kursie walutowym 3,192 USD	2 000 000	0	0	-0,07
Forward Short EUR/PLN 20130905	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	8.750.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2565 EUR	8 750 000	0	0	-0,21
Forward Short EUR/PLN 20130808	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	5.750.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2675 EUR	5 750 000	0	0	-0,11
Forward Short EUR/PLN 20130808	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	2.400.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2638 EUR	2 400 000	0	0	-0,04

Forward Short EUR/PLN 20130710	Nieotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	4.510.000 EUR po kursie walutowym 4,1571 EUR	4.510.000	0	-786	-0,20
Forward Short EUR/PLN 20130710	Nieotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	2.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1571 EUR	2.000.000	0	-349	-0,09
Forward Short EUR/PLN 20130808	Nieotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	3.500.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1829 EUR	3.500.000	0	-550	-0,14
Forward Short EUR/PLN 20130808	Nieotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	3.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2518 EUR	3.000.000	0	-264	-0,07
Forward Short EUR/PLN 20130808	Nieotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	1.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2758 EUR	1.000.000	0	-64	-0,01
Forward Short EUR/PLN 20130905	Nieotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2.800.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2878 EUR	2.800.000	0	-168	-0,04

*) Dodane wyceny instrumentów pochodnych prezentowane są w szkodnikach lokal, natomiast ujemne wyceny prezentowane są w zobowiązaniach.

Tytuły ocenianych emitowanych przez instytucje odpowiedzialne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	323 340,187	28 427	29 675	2,65
BLUJERAY-HIGH YIELD BND-RE, SICAV, Open-End Fund, LU0206510082	Nieotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	-	-	323 340,187	28 427	29 675	2,65
BLUEBAY INVEST GRADE BND-RE, SICAV, Open-End Fund, LU0217402501	Nieotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BlueBay Funds	Luksemburg	7 154,506	5 669	5 853	1,51
FIDELITY FUNDS-EUR HI YLD-AE, SICAV, Open-End Fund, LU0100604530	Nieotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BlueBay Funds	Luksemburg	8 854,039	5 671	5 886	1,52
MORGAN ST-EURO CORP BD-A, SICAV, Open-End Fund, LU0132601682	Nieotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Fidelity Funds	Luksemburg	136 364,090	5 647	5 940	1,53
NEUBER BERMAN HY BOND-SADY, OEIC, Open-End Fund, IE00B12VW672	Nieotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Morgan Stanley Investment Fund	Luksemburg	32 540,517	5 694	5 967	1,54
			Neuberger Berman Europe Ltd	Irlandia	138 507,035	5 746	6 029	1,55

3. Tabele dodatkowe

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	41 226	10,63
Grupa kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A.	24 701	6,37
Grupa kapitałowa BRE Banku S.A.	16 525	4,26

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzonymi dodatkami, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania.

BILANS

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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	388 021	42 481
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 450	10 102
2. Należności	18 311	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	56 310	5 146
- dłużne papiery wartościowe	56 310	5 146
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	308 950	27 232
- dłużne papiery wartościowe	279 275	21 912
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	43 655	5 034
III. Aktywa netto (I - II)	344 366	37 447
IV. Kapitał Subfunduszu	345 088	36 677
1. Kapitał wpłacony	521 121	89 188
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-176 033	-52 511
V. Dochody zatrzymane	3 723	574
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 996	-460
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 727	1 034
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-4 445	196
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	344 366	37 447
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	2 877 568,734	315 888,642
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	119,67	118,55
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w EUR)	27,64	29,00
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w USD)	36,07	38,25

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI
KORPORACYJNYCH

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			
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	5 306	383	36
2. Przychody odsetkowe	0	0	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	5 286	318	2
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe, w tym:	0	0	0
- przychody z tytułu kick-back	20	65	34
	20	65	34
II. Koszty Subfunduszu	2 850	415	216
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 607	276	167
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	25	57	29
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	73	10	5
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	14	2	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	1 131	70	15
13. Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	2 850	415	216
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	2 456	-32	-180
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-3 948	330	281
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	693	1 801	570
- z tytułu różnic kursowych:	721	641	177
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-4 641	-1 471	-289
- z tytułu różnic kursowych:	9 041	-1 402	-491
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-1 492	298	101
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	-0,52	0,94	0,92

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 SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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	37 447	12 899
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 492	298
a) przychody z lokat netto	2 456	-32
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	693	1 801
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 641	-1 471
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 492	298
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:	308 411	24 250
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	431 933	30 775
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-123 522	-6 525
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	306 919	24 548
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	344 366	37 447
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	236 648	14 507
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	2 561 680,092	206 304,319
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 589 593,956	261 893,407
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 027 913,864	55 589,088
c) saldo zmian	2 561 680,092	206 304,319
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	2 877 568,734	315 888,642
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 413 249,835	823 655,879
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 535 681,101	507 767,237
c) saldo zmian	2 877 568,734	315 888,642
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 EUR)	29,00	26,65
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	118,55	117,71
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w USD)	38,25	34,44
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w EUR)	27,64	29,00
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	119,67	118,55
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w USD)	36,07	38,25
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w EUR)	-9,46%	8,82%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w PLN)	1,91%	0,71%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym (w USD)	-11,49%	11,06%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	27,33	26,64
Data wyceny	24.06.2013	02.01.2012
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	118,62	114,93
Data wyceny	02.01.2013	08.03.2012
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	35,82	34,02
Data wyceny	24.06.2013	01.06.2012
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w EUR)	29,52	29,11
Data wyceny	09.05.2013	21.12.2012
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	121,93	121,73
Data wyceny	17.05.2013	01.06.2012
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w USD)	38,96	38,52
Data wyceny	04.02.2013	19.12.2012
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w EUR)	27,64	29,00
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	119,67	118,55
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w USD)	36,07	38,25
Data wyceny	30.06.2013	31.12.2012
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku w ujęciu rocznym, w tym:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia iowarzystwa	2,43%	2,86%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,37%	1,90%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,02%	0,39%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,06%	0,07%
	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 SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie 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 SFIO 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) Subrejestr 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 nabyte albo zbyte przez Fundusz Millennium SFIO na rzecz jednego z Subfunduszy, ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu albo w zawartej umowie.



- 5) 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.
- 6) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ppkt. 9, 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.
- 7) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 8) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 6.
- 9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 6, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 10) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 13) 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 półrocznego jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 30 czerwca 2013 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po 30 czerwca 2013 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku.
- 14) Zobowiązania wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
- 15) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu Millennium SFIO, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- 16) 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, z zastrzeżeniem ppkt. 18.
- 17) 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.
- 18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 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,
 - c) zwrot opłat pobieranych przez fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa stanowią składniki portfela lokat Subfunduszu.
- 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 pkt. 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 pkt. 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 pkt. 8.
- 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 pkt 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 - korektę 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,

- c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ostatnią ogłoszoną przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekta dokonywana jest w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii, o porównywalnej strukturze składników lokat.

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 przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą 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) 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.
- 10) 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.
- 11) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
- 12) Należne przychody odsetkowe z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 13) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
- 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 15) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR albo USD.
- 16) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.
- 17) Dla oszacowania wartości godziwej, zgodnie z zasadami oraz przy zastosowaniu metod i modeli wyceny, o których mowa w niniejszym punkcie, Subfundusz może korzystać z informacji, kwotowań i narzędzi dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg.

4. Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są w zgodzie z zasadami ostrożnej wyceny. W szczególnych przypadkach (w szczególności przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymagać może dokonania oszacowania opartego o subiektywne oceny, estymacje i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań oraz kwoty przychodów i kosztów. Oszacowania dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. W miarę możliwości w modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach oszacowania są niezbędne. Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Zmiany przyjętych założeń i oszacowań mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane, a przed wdrożeniem analizowane i przedstawiane Depozytariuszowi Funduszu



wraz z uzasadnieniem użycia. Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków. 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 wyniku połączenia 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. Składniki lokat Subfunduszu uwzględniają składniki lokat Subfunduszy przejętych w poprzednich okresach sprawozdawczych z uwzględnieniem cen nabycia z dnia zakupu tych składników lokat przez przejęte Subfundusze.

NOTY OBJASNIAJĄCE:
MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

(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	18 311	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	0	0
Razem	18 311	0

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	20 179	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	6 496	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	386	4 934
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	16 029	80
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	491	18
13) Pozostałe, w tym:	74	2
- zaliczka na podatek dochodowy	74	2
Razem	43 655	5 034

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	30.06.2013 r.		31.12.2012 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Banki:				
Bank Millennium S.A.	PLN	3 524	3 524 PLN	9 885
Bank Millennium S.A.	EUR	140	605 EUR	46
Bank Millennium S.A.	USD	96	320 USD	188
Bank Millennium S.A.	JPY	19	1 JPY	28
Razem		-	4 450	10 102

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.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	16 982	1 085
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	3 104	620
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:	1 756	97
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w JPY:	0	23
Razem	1	15

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⁾	335 585	86,49%	27 058	63,70%
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	251 460	64,81%	11 873	27,95%
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	84 125	21,68%	15 185	35,75%
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	0	0,00%	0	0,00%
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾	388 021	100,00%	42 481	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.	388 021	100,00%	42 481	100,00%
- środki pieniężne	4 450	1,15%	10 102	23,78%
- należności	18 311	4,72%	1	0,00%
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku	56 310	14,51%	5 146	12,11%
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	308 950	79,62%	27 232	64,11%
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⁾	251 862	64,91%	11 927	28,08%
a) środki pieniężne	926	0,24%	217	0,51%
b) należności	18 311	4,72%	0	0,00%
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%	0	0,00%
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	226 112	58,27%	11 699	27,54%
e) zobowiązania	6 513	1,68%	11	0,03%

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 przepływów środków pieniężnych wynikających ze 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 przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

⁵⁾ Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewywiązania się przez kontrahenta z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), przyjętych depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych, należności oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. Koszty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

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

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 może nastąpić na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu. Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityka Subfunduszu przewiduje utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności Subfunduszu inwestuje w składniki portfela lokat o dużej płynności oraz składniki portfela lokat, które są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach, a także takie, 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.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku 79,62% 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 64,11%). 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.

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 USD/PLN 20130808		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-79	2013-08-08	1 000 tys. USD po kursie walutowym 3,24645 USD	2013-08-08	2013-08-08
Forward Short USD/PLN 20130808		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-76	2013-08-08	1 000 tys. USD po kursie walutowym 3,2489 USD	2013-08-08	2013-08-08
Forward Short USD/PLN 20130808		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-78	2013-08-08	1 000 tys. USD po kursie walutowym 3,2466 USD	2013-08-08	2013-08-08
Forward Short EUR/PLN 20130808		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-149	2013-08-08	1 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,1901 EUR	2013-08-08	2013-08-08
Forward Short EUR/PLN 20130808		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-148	2013-08-08	1 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,1911 EUR	2013-08-08	2013-08-08
Forward Short USD/PLN 20130710		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-146	2013-07-10	1 000 tys. USD po kursie walutowym 3,1732 USD	2013-07-10	2013-07-10
Forward Short USD/PLN 20130710		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-146	2013-07-10	1 000 tys. USD po kursie walutowym 3,1732 USD	2013-07-10	2013-07-10
Forward Short USD/PLN 20130808		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-334	2013-08-08	5 000 tys. USD po kursie walutowym 3,2582 USD	2013-08-08	2013-08-08
Forward Short USD/PLN 20130710		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-146	2013-07-10	1 000 tys. USD po kursie walutowym 3,1732 USD	2013-07-10	2013-07-10
Forward Short USD/PLN 20130808		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-259	2013-08-08	3 420 tys. USD po kursie walutowym 3,2492 USD	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 USD/PLN 20130808		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-376	2013-08-08	5 500 tys. USD po kursie walutowym 3,2567 USD	2013-08-08	2013-08-08
Forward Short USD/PLN 20130808		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-197	2013-08-08	2 500 tys.USD po kursie walutowym 3,2462 USD	2013-08-08	2013-08-08
Forward Short USD/PLN 20130905		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-66	2013-09-05	600 tys. USD po kursie walutowym 3,2201 USD	2013-09-05	2013-09-05
Forward Short USD/PLN 20130710		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-123	2013-07-10	1 000 tys. USD po kursie walutowym 3,196 USD	2013-07-10	2013-07-10
Forward Short USD/PLN 20130905		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-74	2013-09-05	500 tys. USD po kursie walutowym 3,182 USD	2013-09-05	2013-09-05
Forward Short USD/PLN 20130710		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-254	2013-07-10	2 000 tys. USD po kursie walutowym 3,192 USD	2013-07-10	2013-07-10
Forward Short EUR/PLN 20130905		Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-796	2013-09-05	8 750 tys.EUR po kursie walutowym 4,2565 EUR	2013-09-05	2013-09-05

Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-443	2013-08-08	5 750 tys. EUR po kursie walutowym 4,26275 EUR	2013-08-08	2013-08-08
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-182	2013-08-08	2 400 tys. EUR po kursie walutowym 4,2638 EUR	2013-08-08	2013-08-08
Forward Short EUR/PLN 20130710	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-786	2013-07-10	4 510 tys. EUR po kursie walutowym 4,1571 EUR	2013-07-10	2013-07-10
Forward Short EUR/PLN 20130710	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-349	2013-07-10	2 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,1571 EUR	2013-07-10	2013-07-10
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-550	2013-08-08	3 500 tys. EUR po kursie walutowym 4,1825 EUR	2013-08-08	2013-08-08
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-264	2013-08-08	3 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,2518 EUR	2013-08-08	2013-08-08
Forward Short EUR/PLN 20130808	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-64	2013-08-08	1 000 tys. EUR po kursie walutowym 4,2738 EUR	2013-08-08	2013-08-08
Forward Short EUR/PLN 20130905	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-168	2013-09-05	2 800 tys. EUR po kursie walutowym 4,2878 EUR	2013-09-05	2013-09-05
Razem				-6 496				

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	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	31	2013-02-06	600 tys. EUR po kursie walutowym 4,1552 EUR	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short USD/PLN 20130206	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	20	2013-02-06	150 tys. USD po kursie walutowym 3,2468 USD	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short USD/PLN 20130206	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8	2013-02-06	100 tys. USD po kursie walutowym 3,1934 USD	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	26	2013-02-06	250 tys. EUR po kursie walutowym 4,2077 EUR	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12	2013-02-06	400 tys. EUR po kursie walutowym 4,1351 EUR	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	2013-02-06	100 tys. EUR po kursie walutowym 4,1324 EUR	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	33	2013-02-06	760 tys. EUR po kursie walutowym 4,1483 EUR	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	2013-02-06	200 tys. EUR po kursie walutowym 4,1200 EUR	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	2013-02-06	150 tys. EUR po kursie walutowym 4,1153 EUR	2013-02-06	2013-02-06	
Forward Short EUR/PLN 20130206	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	2013-02-06	200 tys. EUR po kursie walutowym 4,1093 EUR	2013-02-06	2013-02-06	
Razem				139					

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:		
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk w	0	0
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i	0	0
ryzyk w tys.	0	0
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:		
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	20 179	0
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i	0	0
ryzyk w tys.	0	0
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie	0	0
następuje przeniesienie ryzyk w tys.	20 179	0
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pobocznych od Subfunduszu w trybie		
przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych w tys.	0	0
4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pobocznych 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.	
	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Wartość na dzień bilansowy
Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN				
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego				
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Środek pieniężny	w tys.	142 672	w tys.	30 565
Należności	w tys.	3 524	w tys.	9 885
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	0	w tys.	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	56 310	w tys.	5 146
Zobowiązania	w tys.	82 838	w tys.	15 533
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Środek pieniężny	w tys.	245 349	w tys.	11 916
- w walucie obcej	w tys.	926	w tys.	217
- w walucie sprawozdania finansowego	EUR	140	EUR	46
- w walucie obcej	PLN	605	PLN	188
- w walucie obcej	USD	96	USD	9
- w walucie obcej	PLN	320	PLN	28
- w walucie obcej	JPY	19	JPY	19
Należności	w tys.	1	w tys.	1
- w walucie obcej	PLN	18 311	PLN	0
- w walucie sprawozdania finansowego	EUR	3 826	EUR	0
- w walucie obcej	PLN	16 565	PLN	0
- w walucie obcej	USD	526	USD	0
- w walucie obcej	PLN	1 746	PLN	0
- w walucie sprawozdania finansowego	PLN	226 112	PLN	11 699
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	33 387	w tys.	2 667
- w walucie obcej	EUR	144 522	EUR	10 880
- w walucie obcej	USD	24 594	USD	264
- w walucie sprawozdania finansowego	PLN	81 590	PLN	319
- w walucie obcej	PLN	6 513	PLN	11
- w walucie obcej	USD	710	USD	0
- w walucie sprawozdania finansowego	PLN	2 354	PLN	0
- w walucie obcej	EUR	967	EUR	3
- w walucie sprawozdania finansowego	PLN	4 159	PLN	11
Razem		344 366		37 447

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				Dodatkowe różnice kursowe				Dodatkowe różnice kursowe			
				zrealizowane				zrealizowane				zrealizowane			
				niezrealizowane				niezrealizowane				niezrealizowane			
Składniki lokat				721				0				0			
Dłużne papiery wartościowe				0				1 282				0			
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą				0				641				177			
Razem				721				9 641				177			

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				Ujemne różnice kursowe				Ujemne różnice kursowe			
				zrealizowane				zrealizowane				zrealizowane			
				niezrealizowane				niezrealizowane				niezrealizowane			
Składniki lokat				0				0				-43			
Dłużne papiery wartościowe				0				0				0			
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą				0				0				-1 359			
Razem				0				0				-1 402			

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego				30.06.2013 r.				31.12.2012 r.			
				Kurs w stosunku do				Kurs w stosunku do			
				PLN				PLN			
				Waluta				Waluta			
EUR				4,3292				4,0882			
USD				3,3175				3,0996			
JPY				0,0335				0,0360			
GBP				5,0604				5,0119			

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				Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat				Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat			
				Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów				Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów				Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów			
				1				24				27			
Składniki lokat				692				1 777				570			
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku				-1 783				-1 498				0			
2) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku				-2 838				-1 777				-289			
Razem				693				1 801				570			

Wyplacone dochody Subfunduszu
Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat
Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Zgodnie z § 42 ust. 5 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 z opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych, z wyłączeniem opłat związanych z utworzeniem Subfunduszu,
2. prowizji i opłat związanych z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odprowadzaniem wierzytelności,
3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.

Od dnia 28 grudnia 2011 roku Subfundusz pokrywa do wysokości 220 tys. zł także koszty związane z:

1. opłatami na rzecz Depozytariusza, w części dotyczącej wynagrodzenia za obliczanie wartości aktywów netto i kontroli limitów inwestycyjnych,
2. prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego.

Ze środków Subfunduszu pokrywane jest wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu składające się z:

1. wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 2. dodatkowych dochodów przekazywanych przez fundusze zagraniczne, w związku z posiadaniem przez Fundusz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, w części przypadającej na Subfundusz, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie pobieranych przez fundusze zagraniczne.
- Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2,5% 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 0,5% w skali roku.

	01.01.2013 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2012 - 30.06.2012 r.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			
1) Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	Wartość w okresie sprawozdawczym 1 607	Wartość w okresie sprawozdawczym 276	Wartość w okresie sprawozdawczym 167
2) Część stała wynagrodzenia - dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	0	0	0
3) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0
Razem	1 607	276	167

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.	37 447	12 899	14 633
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w EUR	29,00	26,65	27,39
3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	118,55	117,71	108,47
4) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w USD	38,25	34,44	36,59

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

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

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

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

