



Millennium
Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego połączonego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby połączone sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym połączonym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że połączone sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w połączonym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości połączonego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją połączonego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji połączonego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

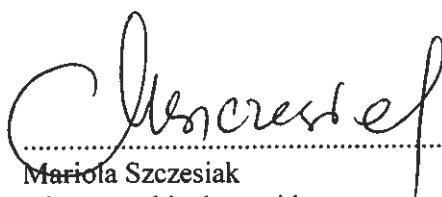
Opinia

Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza odnoszące się osobno do każdego z Subfunduszy objętych połączonym sprawozdaniem finansowym.

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

14 kwietnia 2014 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

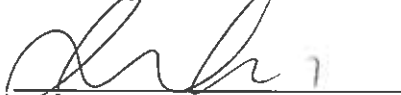
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 roczne połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r., o łącznej wartości 2 721 493 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 2 789 390 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 94 960 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.



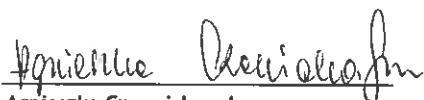
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



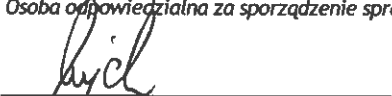
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Agnieszka Czerwiakowska
Starszy Specjalista w Wydziale Sprawozdawczym
Departament Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego



Paweł Sujewski
Prezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Robert Chmielewski
Członek Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Nazwa Funduszu

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

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

2. Subfundusze wyodrębnione w ramach Funduszu

W ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące Subfundusze:

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

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

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

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

Subfundusz Dynamicznych Spółek

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

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

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

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

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

Subfundusz Akcji

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

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

Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na wymienionych rynkach zorganizowanych nie będących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej: New Connect, Catalyst oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, CBOE Futures Exchange, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange - w Japonii, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange - w Kanadzie, BX Berne Exchange, SWX Swiss Exchange - w Szwajcarii, Oslo Stock Exchange - w Norwegii, New Zealand Stock Exchange - w Nowej Zelandii, Istanbul Stock Exchange - w Turcji, Bolsa Mexicana de Valores - w Meksyku, Australian Stock Exchange - w Australii, Korea Stock Exchange, KOSDAQ - w Korei Południowej.

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

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

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w akcje oraz papiery dłużne. Udział akcji w aktywach Subfunduszu jest nie mniejszy niż 20% i nie większy niż 80%, przy czym udział ten w podanym przedziale może ulegać istotnym wahaniom w krótkim okresie czasu. Fundusz lokuje nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe i depozyty bankowe. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim.

Subfundusz Stabilnego Wzrostu

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

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

Subfundusz Depozytowy

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

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

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

3. Firma, siedziba i adres Towarzystwa będącego organem Funduszu

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

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

W dniu 20 listopada 2001 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) decyzją nr DFN1-4050/22-24/01 udzieliła Towarzystwu zezwolenia na wykonywanie działalności jako Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. W dniu 1 czerwca 2001 roku Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy 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 31 grudnia 2013 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 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 31 grudnia 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, które zostały sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań 5 Subfunduszy wyodrębnionych na dzień 31 grudnia 2012 roku w ramach Funduszu, tj.:

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

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzone na dzień 31.12.2013 r.

(w tysiącach złotych)

1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2013 r.			31.12.2012 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcie	537 329	778 738	27,77	466 568	651 711	22,62
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	1 964	2 118	0,08	1 938	2 176	0,08
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	2 245	2 302	0,08	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	22 944	23 192	0,81
Dłużne papiery wartościowe	1 892 718	1 926 910	68,72	1 899 212	1 957 387	67,95
Instrumenty pochodne *)	0	2 772	0,10	5 982	4 538	0,16
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzeźności	12 189	480	0,02	7 189	280	0,01
Weksele	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	59 000	59 106	2,05
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Siatki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	8 478	8 173	0,29	21 200	17 666	0,61
Razem	2 454 923	2 721 493	97,06	2 484 033	2 716 056	94,29

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

POŁĄCZONY BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony na dzień 31.12.2013 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje Bilansu	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
I. Aktywa	2 803 928	2 880 638
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78 266	161 538
2. Należności	4 169	3 044
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 330 096	1 906 934
- dłużne papiery wartościowe	1 546 938	1 255 223
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	391 397	809 122
- dłużne papiery wartościowe	379 972	702 164
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	14 538	27 591
III. Aktywa netto (I - II)	2 789 390	2 853 047
IV. Kapitał Funduszu	3 074 192	3 232 809
1. Kapitał wpłacony	15 440 686	14 056 643
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-12 366 494	-10 823 834
V. Dochody zatrzymane	-523 565	-570 494
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	148 919	98 146
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-672 484	-668 640
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	238 763	190 732
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	2 789 390	2 853 047

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

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2013 - 31.12.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
I. Przychody z lokat	121 418	157 506
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	22 965	36 056
2. Przychody odsetkowe	95 737	119 213
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	2 451	2 235
5. Pozostałe	265	2
II. Koszty Funduszu	70 645	68 692
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	67 018	64 515
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	1 582	1 363
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	753	798
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	600	1 878
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	660	0
13. Pozostałe	32	138
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	70 645	68 692
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	50 773	88 814
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	44 187	156 436
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 844	-13 553
- z tytułu różnic kursowych:	1 127	1 934
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	48 031	169 989
- z tytułu różnic kursowych:	-306	-4 994
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	94 960	245 250

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

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2013 - 31.12.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 853 047	2 113 525
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	94 960	245 250
a) przychody z lokat netto	50 773	88 814
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 844	-13 553
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	48 031	169 989
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	94 960	245 250
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-158 617	494 272
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 384 043	2 148 114
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 542 660	-1 653 842
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-63 657	739 522
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 789 390	2 853 047
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 004 299	2 757 371

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

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



Millennium
Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Raport uzupełniający
z badania połączonego sprawozdania
finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający
z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.1.1.	Nazwa Funduszu	3
1.1.2.	Siedziba Funduszu	3
1.1.3.	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.2.	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	3
1.2.1	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	3
1.2.2	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.2.3	Kierownik jednostki	4
1.3.	Subfundusze objęte łączonym sprawozdaniem finansowym	4
1.4.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.4.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.4.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.5.	Informacje o łączonym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.6.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.7.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań jednostkowych Subfunduszy objętych łączonym sprawozdaniem finansowym	6
2.	Analiza finansowa Funduszu	7
2.1.	Ogólna analiza połączonego sprawozdania finansowego	7
2.1.1.	Połączony bilans	7
2.1.2.	Połączony rachunek wyniku z operacji	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	System rachunkowości	10
3.2.	Podstawa sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszy oraz rzetelność wyceny aktywów	10
3.4.	Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Fundusz

1.1.1. Nazwa Funduszu

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem).

Fundusz może używać nazwy skróconej Millennium FIO.

1.1.2. Siedziba Funduszu

ul. Stanisława Żaryna 2a
02-593 Warszawa

1.1.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	23 maja 2008 r.
Numer rejestru:	RFi 382

1.2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.2.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) o symbolu DFN1-4050/22-24/01 wydanej dnia 20 listopada 2001 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.2.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	1 czerwca 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000014564
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	10.300.000 zł

1.2.3 Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodzi:

- Pan Robert Borecki – Prezes Zarządu,
- Pan Dariusz Zawadzki – Członek Zarządu,
- Pan Krzysztof Kamiński – Członek Zarządu.

W dniu 4 lutego 2013 r. na Członka Zarządu Towarzystwa został powołany Pan Krzysztof Kamiński.

1.3. Subfundusze objęte połączonym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. następujące subfundusze zostały włączone do połączonego sprawozdania finansowego:

- Subfundusz Akcji,
- Subfundusz Depozytowy,
- Subfundusz Dynamicznych Spółek,
- Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego,

zwane dalej Subfunduszami.

1.4. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Mariola Szczesiak
Numer w rejestrze: 9794

1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.5. Informacje o połączonym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Połączone sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Millennium Funduszu

Inwestycyjnym Otwartym zostało zatwierdzone w dniu 19 kwietnia 2013 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 25 kwietnia 2013 r.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a, i dotyczy połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 13 czerwca 2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 3 czerwca 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania połączonego sprawozdania finansowego.

Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie połączonego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu oraz w siedzibie Funduszu w okresie od 9 grudnia 2013 r. do 13 grudnia 2013 r. oraz od 3 marca 2014 r. do 14 marca 2014 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację połączonego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydany na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego połączonego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz niezajściu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w połączonym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania połączonego sprawozdania finansowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymóg niezależności od badanego Funduszu, Subfunduszy i Towarzystwa w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do

badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

1.7. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań jednostkowych Subfunduszy objętych połączonym sprawozdaniem finansowym

Nazwa subfunduszu	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Subfundusz Akcji	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2013 r.	Bez zastrzeżeń
Subfundusz Depozytowy	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2013 r.	Bez zastrzeżeń
Subfundusz Dynamicznych Spółek	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2013 r.	Bez zastrzeżeń
Subfundusz Stabilnego Wzrostu	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2013 r.	Bez zastrzeżeń
Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2013 r.	Bez zastrzeżeń

2. Analiza finansowa Funduszu

2.1. Ogólna analiza połączonego sprawozdania finansowego

2.1.1. Połączony bilans

	31.12.2013 zł '000	31.12.2012 zł '000
Aktywa	2 803 928	2 880 638
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78 266	161 538
Należności	4 169	3 044
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 330 096	1 906 934
- dłużne papiery wartościowe	1 546 938	1 255 223
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	391 397	809 122
- dłużne papiery wartościowe	379 972	702 164
Zobowiązania	14 538	27 591
Aktywa netto	2 789 390	2 853 047
Kapitał funduszu	3 074 192	3 232 809
Kapitał wpłacony	15 440 686	14 056 643
Kapitał wypłacony	(12 366 494)	(10 823 834)
Dochody zatrzymane	(523 565)	(570 494)
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	148 919	98 146
Zakumulowana, nierozdysponowana zrealizowana strata ze zbycia lokat	(672 484)	(668 640)
Wzrost wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	238 763	190 732
Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	2 789 390	2 853 047

2.1.2. Połączony rachunek wyniku z operacji

	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000
Przychody z lokat	121 418	157 506
Dywidendy i inne udziały w zyskach	22 965	36 056
Przychody odsetkowe	95 737	119 213
Dodatnie saldo różnic kursowych	2 451	2 235
Pozostałe	265	2
Koszty funduszu	70 645	68 692
Wynagrodzenie dla towarzystwa	67 018	64 515
Opłaty dla depozytariusza	1 582	1 363
Usługi w zakresie rachunkowości	753	798
Koszty odsetkowe	600	1 878
Ujemne saldo różnic kursowych	660	-
Pozostałe	32	138
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
Koszty funduszu netto	70 645	68 692
Przychody z lokat netto	50 773	88 814
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	44 187	156 436
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	(3 844)	(13 553)
- z tytułu różnic kursowych	1 127	1 934
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	48 031	169 989
- z tytułu różnic kursowych	(306)	(4 994)
Wynik z operacji	94 960	245 250

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Lokaty (zł '000)	2 721 493	2 716 056	2 061 435
Wartość aktywów netto Funduszu (zł '000)	2 789 390	2 853 047	2 113 525
Kapitał Funduszu (zł '000)	3 074 192	3 232 809	2 738 537
Wynik z operacji (zł '000)	94 960	245 250	(255 412)

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Fundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w notach objaśniających, które stanowią integralną część sprawozdań jednostkowych Subfunduszy. Sprawozdania jednostkowe Subfunduszy objęte łączonym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy.

3.2. Podstawa sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z wymogami określonymi w § 36 Rozporządzenia. Zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego Funduszu zostały opisane we wprowadzeniu do załączonego połączonego sprawozdania finansowego.

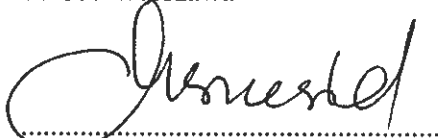
3.3. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszy oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem połączonego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusze zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszy oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszy i dotrzymywania strategii zarządzania ich lokatami.

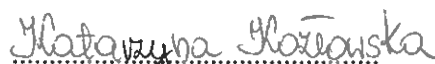
3.4. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do połączonego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie stanowi integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

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

14 kwietnia 2014 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2014 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 oraz § 37 ust. 2 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859) - Bank Millennium S.A. jako Depozytariusz dla Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) z wydzielonymi subfunduszami: Subfunduszem Dynamicznych Spółek, Subfunduszem Akcji, Subfunduszem Cyklu Koniunkturalnego, Subfunduszem Stabilnego Wzrostu, Subfunduszem Depozytowym oświadcza, że dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. oraz dane przedstawione w sprawozdaniach jednostkowych następujących subfunduszy: Subfunduszu Dynamicznych Spółek za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., Subfunduszu Akcji za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., Subfunduszu Cyklu Koniunkturalnego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., Subfunduszu Stabilnego Wzrostu za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., Subfunduszu Depozytowym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożyczek 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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz jednostkowe sprawozdania Subfunduszy wyodrębnionych w Millennium FIO, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

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

Rok 2013 był bardzo zmienny dla rynków akcji i w różnych regionach świata rynki akcji zachowywały się odmiennie. W Stanach Zjednoczonych mieliśmy do czynienia z poprawą danych makroekonomicznych. Coraz częściej mówiło się o ograniczaniu programu luzowania ilościowego, co wprowadzało nerwowość wśród inwestorów. W Europie sytuacja gospodarcza nie poprawiała się tak szybko jak oczekiwano, jednak działania Europejskiego Banku Centralnego najwyraźniej podobały się inwestorom. Do ważniejszych wydarzeń roku należały wybory we Włoszech, które nieco uspokoiły sytuację polityczną w tym kraju, oraz konflikt w Syrii. Istotnym wydarzeniem był wprowadzony na Cyprze, bezprecedensowy „podatek” od lokat, który wywołał mocną przecenę akcji na europejskich parkietach. Bardzo słabo w ubiegłym roku wyglądała sytuacja na giełdach w państwach BRIC, na co wpływ miały spadające ceny surowców, dużo słabszy od oczekiwań wzrost ich gospodarek oraz wspomniane oczekiwanie wygaszania „druku” pieniądza przez FED.

Powyższe czynniki sprawiły, iż rok 2013 wypadł na rynku akcji bardzo dobrze głównie w krajach rozwiniętych. Indeks akcji amerykańskich, S&P500, zyskał blisko 30%, niemiecki DAX zanotował wzrost o 25,5%. Wśród krajów BRIC bardzo słabo wypadł chiński indeks Shanghai Composite ze spadkiem na poziomie 6,8%, a jedynym rynkiem z tego segmentu z dodatnią dynamiką były Indie, gdzie BSE500 wzrósł o 3,1%. Na tle światowych parkietów warszawska giełda wypadła przyzwoicie. Szeroki rynek reprezentowany przez indeks WIG zanotował wzrost o 8,1%. Choć indeks największych spółek, WIG20, stracił 7,0%, związane to było głównie z wypłaconymi dywidendami. Znakomicie wypadły spółki średnie i małe: mWIG40 zyskał w skali roku 31,1%, natomiast sWIG80 37,3%.

Miniony rok nie był łatwym dla inwestorów lokujących oszczędności w instrumenty dłużne. Rentowności na rynkach bazowych rosły obniżając ceny obligacji. Ponadto w ciągu roku utrzymywała się znaczna zmienność cen, co generowało dodatkowe napięcie na rynkach obligacji skarbowych. Amerykańska gospodarka utrzymała solidne tempo wzrostu gospodarczego. Inflacja pozostała stabilna, a bezrobocie stopniowo spadało. To pozwoliło na rozpoczęcie ograniczania programu skupu aktywów prowadzonego przez FED. Począwszy od połowy roku miało to negatywny wpływ na ceny obligacji na światowych rynkach. W Europie Europejski Bank Centralny dwukrotnie obniżył stopy procentowe, co pomogło wrócić gospodarkom krajów Unii Europejskiej na ścieżkę wzrostu. Poprawa koniunktury wspierała szczególnie obligacje krajów południa Europy, których ceny kontynuowały trend wzrostowy.

Polska gospodarka utrzymała umiarkowane tempo wzrostu. Po osiągnięciu dna koniunktury w pierwszym kwartale 2013 roku wzrost gospodarczy zaczął nabierać tempa. Widocznej poprawie nie towarzyszył jednak wzrost presji inflacyjnej. Co więcej, wskaźnik inflacji znacznie się obniżył. W takiej sytuacji Rada Polityki Pieniężnej aż sześciokrotnie obniżyła stopy procentowe sprowadzając stopę referencyjną do poziomu 2,50% na koniec 2013 roku. Takie działania RPP były wsparciem dla cen polskich obligacji skarbowych. Pozytywnie wyróżniał się również segment obligacji przedsiębiorstw. Poprawiającą się oceną emitentów obligacji korporacyjnych oraz nadal atrakcyjny poziom oferowanych przez nie rentowności przyciągały wciąż nowych inwestorów do tego typu instrumentów.

Wyniki inwestycyjne subfunduszy zarządzanych przez Millennium TFI odzwierciedlały zmiany zachodzące na rynkach finansowych. Stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa

subfunduszy wchodzących w skład Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, liczone od ostatniego dnia wyceny aktywów w roku 2012 do ostatniego dnia wyceny w roku 2013, ukształtowały się następująco:

• Millennium FIO Subfundusz Akcji	7,53%
• Millennium FIO Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego	0,91%
• Millennium FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu	2,76%
• Millennium FIO Subfundusz Dynamicznych Spółek	35,64%
• Millennium FIO Subfundusz Depozytowy	1,99%

Rok 2013 był dla polskiego rynku funduszy inwestycyjnych, pod względem wielkości aktywów, najlepszym od początku jego istnienia. Wartość krajowych funduszy inwestycyjnych zwiększyła się w ciągu minionego roku o 43,1 mld złotych, z 145,8 mld do 188,9 mld złotych, czyli o 29,6%. Wzrost aktywów obserwowany był przez wszystkie miesiące roku, choć miesięczne przyrosty były dość zróżnicowane i wahały się od 0,7 do 7,6 mld złotych. Był to jednocześnie rok dalszego różnicowania pomiędzy funduszami rynku kapitałowego i funduszami rynku niepublicznego. Aktywa tych pierwszych, funduszy adresowanych do szerokiej publiczności, wzrosły ze 107,7 mld zł do 127,2 mld zł (o 18,1%), przy jednoczesnym, wyraźnie większym relatywnym wzroście aktywów funduszy rynku niepublicznego, z 38,1 do 61,7 mld złotych (wzrost o 61,9%).

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zakończyło rok 2013 z aktywami zarządzanych funduszy na poziomie 3 475 mln złotych. Aktywa te wzrosły w stosunku do końca 2012 roku o 17,7%. Towarzystwo odnotowało nabycia jednostek uczestnictwa zarządzanych funduszy o wartości około 2 285 mln złotych, natomiast wartość odkupień wyniosła około 1 894 mln złotych. Wynik netto sprzedaży był zatem dodatni i wyniósł 391 mln złotych. Rezultat ten należy przypisać zwiększonemu zainteresowaniu klientów Funduszami Inwestycyjnymi Millennium.

W 2013 roku, w ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, nastąpiły następujące zmiany:

- 1 lipca 2013 r. zmiana nazwy Subfunduszu Zrównoważonego na Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego
- 4 października 2013 r. zmodyfikowana została strategia inwestycyjna Subfunduszu Cyklu Koniunkturalnego

Powyższe zmiany wypełniały, zdaniem Towarzystwa, oczekiwania klientów w zakresie oferty, jaka mogła być zrealizowana w ramach tego Funduszu.

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. Jednym z elementów ułatwiającym osiągnięcie tego celu jest wdrożenie nowych wymogów prawa, które weszły w życie w 2013, w zakresie funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, w szczególności systemu nadzoru działalności z prawem oraz systemu zarządzania ryzykiem. Zwracamy też uwagę, aby wielkość podejmowanego ryzyka nie odbiegała znacząco od poziomu właściwego dla danego rodzaju subfunduszu.

Dziękując za okazane zaufanie, życzymy Państwu udanych decyzji finansowych.

Pozostając z wyrazami szacunku,


PREZES ZARZĄDU