



**Millennium Specjalistyczny
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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans 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.

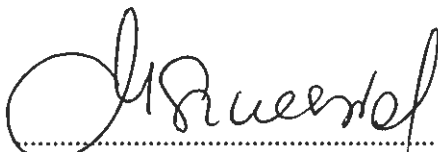
Opinia

Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe Millennium Specjalistycznego 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.

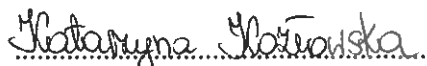
Szczegółne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

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 Specjalistycznego 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 Specjalistycznego 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 630 096 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 666 953 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 17 679 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.



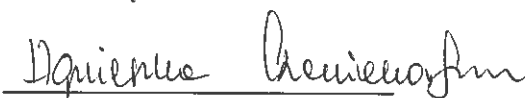
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



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

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

2. Subfundusze wyodrębnione w ramach Funduszu

W ramach Funduszu wydzielone są Subfundusze:

1. Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (data utworzenia: 28 stycznia 2005 r.),
2. Subfundusz Absolute Return (data utworzenia 28 stycznia 2005 r.),
3. Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu (data utworzenia 28 lipca 2005 r. , do dnia 3 października 2013 roku działający jako Subfundusz BRIC),
4. Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych (data utworzenia 28 lipca 2005 r. , do dnia 3 października 2013 roku działający jako Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus),
5. Subfundusz Globalny Akcji (data utworzenia 28 lipca 2005 r. , do dnia 3 października 2013 roku działający jako Subfundusz Akcji Amerykańskich).

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

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

Subfundusz Obligacji Korporacyjnych

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

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

Subfundusz Absolute Return

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

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

Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu (do dnia 3 października 2013 roku działający jako Subfundusz BRIC)

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

Od 4 października 2013 r. środki Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w akcje oraz w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Minimalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych wynosi 70% aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w obligacje oraz w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Nie więcej niż 60% aktywów Subfunduszu lokowana jest w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje oraz w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Nie więcej niż 20% aktywów Subfunduszu lokowana jest w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Ryzyko walutowe wynikające z ekspozycji w instrumenty denominowane w walutach obcych może być częściowo lub w pełni ograniczone.

Do dnia 3 października 2013 roku Fundusz lokował aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

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

- Brazylii
- Rosji
- Indiach
- Chinach.

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

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

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

Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych (do dnia 3 października 2013 roku działający jako Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus)

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

Od 4 października 2013 r. środki Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków głównie w akcje oraz w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, przy czym ich udział jest nie niższy niż 70% aktywów Subfunduszu. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

Do dnia 3 października 2013 Fundusz lokował aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Minimalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w instrumenty dłużne wynosił 70% Aktywów Subfunduszu. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje wynosił 30% Aktywów Subfunduszu. Fundusz mógł lokować Aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz mógł lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

Subfundusz Globalny Akcji (do dnia 3 października 2013 roku działający jako Subfundusz Akcji Amerykańskich)

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

Od 4 października 2013 r. środki Subfunduszu są lokowane tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków w akcje. Subfundusz może inwestować część środków w akcje.

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu do 100% w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących na światowych rynkach akcji. Udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje jest nie niższy niż 70% Aktywów Subfunduszu. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

Fundusz lokował aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Minimalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w akcje wynosił 70% Aktywów Subfunduszu. Maksymalny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w instrumenty dłużne wynosił 30% Aktywów Subfunduszu. Fundusz mógł lokować Aktywa Subfunduszu do 25 % w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych. Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz mógł lokować w depozyty w bankach krajowych i zagranicznych oraz w papiery wartościowe nabyte w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

3. Firma, siedziba i adres Towarzystwa będącego organem Funduszu

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

Siedziba: Warszawa

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

W dniu 20 listopada 2001 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) decyzją nr DFN1-4050/22-24/01 udzieliła Towarzystwu zezwolenia na wykonywanie działalności jako Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. W dniu 1 czerwca 2001 roku Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564. Akcjonariuszem Towarzystwa jest Millennium Dom Maklerski S.A., który posiada 100% akcji Towarzystwa.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 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 Globalny Akcji (poprzednio Subfundusz Akcji Amerykańskich),
- Subfundusz Absolute Return,
- Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu (poprzednio Subfundusz BRIC),
- Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych (poprzednio Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus),
- Subfundusz Obligacji Korporacyjnych.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY 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	19 617	22 198	3,27	2 932	3 212	3,04
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	1 000	1 016	0,15	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	318	354	0,05	0	0	0,00
Liaty zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Długie papiery wartościowe	457 974	459 535	67,64	26 537	27 038	25,63
Instrumenty pochodne *)	0	6 076	0,89	0	166	0,16
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tymy uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	133 092	138 296	20,36	42 114	52 038	49,30
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	1 000	1 005	0,95
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Siatki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	2 679	2 621	0,39	0	0	0,00
Razem	614 680	630 096	92,75	72 583	83 499	79,08

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

POŁĄCZONY BILANS

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY 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		
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	679 336	105 589
2. Należności	46 813	21 449
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	2 427	641
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	180 181	8 358
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	156 613	5 146
- dłużne papiery wartościowe	449 915	75 141
6. Nieruchomości	302 922	21 912
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	0	0
1. Zobowiązania własne Subfunduszy	12 383	5 778
2. Zobowiązania proporcjonalne Funduszu	12 383	5 778
III. Aktywa netto (I - II)	0	0
IV. Kapitał Funduszu	666 953	99 811
1. Kapitał wpłacony	651 689	102 226
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	1 294 023	393 240
V. Dochody zatrzymane	-642 334	-291 014
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 857	-11 998
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9 158	-11 107
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-301	-891
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	6 407	9 583
	666 953	99 811

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

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony za okres 01.01.2013 - 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	29 390	1 136
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	883	8
2. Przychody odsetkowe	24 829	521
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	2 991	0
5. Pozostałe, w tym:	687	607
- przychody z tytułu kick-back	604	607
- premia od wykupu obligacji	259	0
II. Koszty Funduszu	9 125	3 233
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	8 288	2 502
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	313	285
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	232	63
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	19	2
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	272	381
13. Pozostałe	1	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	9 125	3 233
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	20 265	-2 097
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 586	1 864
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	590	5 575
- z tytułu różnic kursowych:	2 594	3 933
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3 176	-3 711
- z tytułu różnic kursowych:	-8 443	-9 563
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	17 679	-233

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

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony za okres 01.01.2013 - 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	99 811	82 718
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	17 679	-233
a) przychody z lokat netto	20 265	-2 097
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	590	5 575
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3 176	-3 711
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	17 679	-233
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	549 463	17 326
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	900 783	58 857
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-351 320	-41 531
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	567 142	17 093
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	666 953	99 811
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	419 110	83 356

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

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



**Millennium Specjalistyczny
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	3
1.3.	Subfundusze objęte połączonym 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 połączonym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.6.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.7.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań jednostkowych Subfunduszy objętych połączonym 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 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem).

Fundusz może używać nazwy skróconej Millennium SFIO.

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:	10 lutego 2005 r.
Numer rejestru:	RFi 182

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. wchodził:

- 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 łączonym sprawozdaniem finansowym

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

- Subfundusz Absolute Return,
- Sunfundusz Globalny Akcji,
- Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu,
- Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych,
- Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,

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 łączonym 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało zatwierdzone w dniu 19 kwietnia 2013 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Millennium Specjalistycznym 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, wydanymi 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 niezastąpieniu 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 Absolute Return	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2013 r.	Bez zastrzeżeń
Subfundusz Globalny Akcji	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2013 r.	Bez zastrzeżeń
Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2013 r.	Bez zastrzeżeń
Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2013 r.	Bez zastrzeżeń
Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	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	679 336	105 589
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 813	21 449
Należności	2 427	641
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	180 181	8 358
- dłużne papiery wartościowe	156 613	5 146
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	449 915	75 141
- dłużne papiery wartościowe	302 922	21 912
Zobowiązania	12 383	5 778
Aktywa netto	666 953	99 811
Kapitał funduszu	651 689	102 226
Kapitał wpłacony	1 294 023	393 240
Kapitał wypłacony	(642 334)	(291 014)
Dochody zatrzymane	8 857	(11 998)
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	9 158	(11 107)
Zakumulowana, nierozdysponowana zrealizowana strata ze zbycia lokat	(301)	(891)
Wzrost wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	6 407	9 583
Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	666 953	99 811

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	29 390	1 136
Dywidendy i inne udziały w zyskach	883	8
Przychody odsetkowe	24 829	521
Dodatnie saldo różnic kursowych	2 991	-
Pozostałe	687	607
Koszty funduszu	9 125	3 233
Wynagrodzenie dla towarzystwa	8 288	2 502
Opłaty dla depozytariusza	313	285
Usługi w zakresie rachunkowości	232	63
Koszty odsetkowe	19	2
Ujemne saldo różnic kursowych	272	381
Pozostałe	1	-
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
Koszty funduszu netto	9 125	3 233
Przychody z lokat netto	20 265	(2 097)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	(2 586)	1 864
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	590	5 575
- z tytułu różnic kursowych	2 594	3 933
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	(3 176)	(3 711)
- z tytułu różnic kursowych	(8 443)	(9 563)
Wynik z operacji	17 679	(233)

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Lokaty (zł '000)	630 096	83 499	79 133
Wartość aktywów netto Funduszu (zł '000)	666 953	99 811	82 718
Kapitał Funduszu (zł '000)	651 689	102 226	84 900
Wynik z operacji (zł '000)	17 679	(233)	1 006

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 połączonym 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.

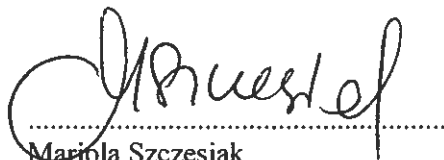
3.3. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszy oraz rzetelność wyceny aktywów

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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) z wydzielonymi subfunduszami: Subfunduszem Obligacji Korporacyjnych, Subfunduszem Absolute Return, Subfunduszem Globalny Stabilnego Wzrostu, Subfunduszem Globalny Strategii Alternatywnych, Subfunduszem Globalny Akcji oświadczają, 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 Obligacji Korporacyjnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., Subfunduszu Absolute Return za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., Subfunduszu Globalny Stabilnego Wzrostu za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., Subfunduszu Globalny Strategii Alternatywnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. i Subfunduszu Globalny Akcji 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 pożytków z nich wynikających, są zgodne ze stanem faktycznym.

Departament Powierniczy
Starszy Kierownik
w Zespole Wyceny Aktywów Funduszy

Jolanta Białek
Jolanta Białek

Departament Powierniczy
Kluczowy Kierownik

Janusz Brzeziński
Janusz Brzeziński

**LIST TOWARZYSTWA
SKIEROWANY DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU**

Szanowni Państwo,

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prezentuje Państwu połączone sprawozdanie finansowe Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz jednostkowe sprawozdania Subfunduszy wyodrębnionych w Millennium SFIO, za okres od 1 stycznia do 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 bardzo 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 dołka 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. Poprawiająca się ocena 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, liczone od ostatniego dnia wyceny w roku 2012 do ostatniego dnia wyceny w roku 2013, ukształtowały się następująco:

- Millennium SFIO Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu -3,24%
- Millennium SFIO Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych 1,75%
- Millennium SFIO Subfundusz Globalny Akcji 19,33%
- Millennium SFIO Subfundusz Absolute Return 6,26%
- Millennium SFIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych 4,67%

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.

Od dnia 03 października 2013 roku nastąpiła zmiana polityki inwestycyjnej trzech subfunduszy wydzielonych w ramach Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Wraz ze zmianą polityki inwestycyjnej zmienione zostały nazwy tych subfunduszy: Subfundusz BRIC otrzymał nazwę Subfundusz Globalny Stabilnego Wzrostu, Subfundusz Obligacji Amerykańskich otrzymał nazwę Subfundusz Globalny Strategii Alternatywnych, a Subfundusz Akcji Amerykańskich - nazwę Subfundusz Globalny Akcji.

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,

Robert Borecki


PREZES ZARZADU