



Millennium
Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 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 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

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 2012 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 2009 r. nr 152, poz. 1223 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 odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd 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.

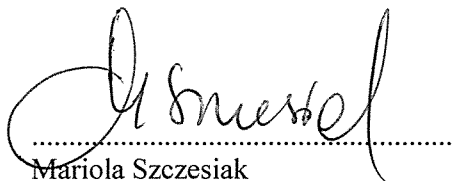
Opinia

Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2012 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.

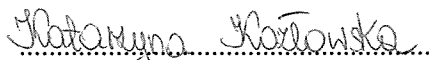
Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

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

5 kwietnia 2013 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

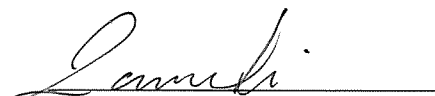
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Z 2002 r. nr 76, poz. 694, 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 2012 r., o łącznej wartości 2 716 056 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 2 853 047 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 245 250 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.



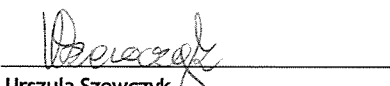
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



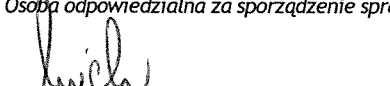
Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



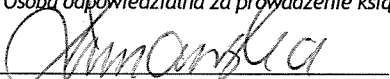
Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



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



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



Katarzyna Kurzawska
Wiceprezes 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 postugiwać 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 Zrównoważony (*data utworzenia: 15 grudnia 2001 r.*),
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. Ze względu na podwyższone ryzyko dokonywanych inwestycji, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może podlegać dużym wahaniom zależnym od koniunktury na rynku akcji.

Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w akcje małych i średnich spółek. W odniesieniu do akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za małe i średnie spółki uznaje się spółki, których udział w indeksie WIG nie przekracza 3 %. W odniesieniu do akcji spółek nie wchodzących w skład indeksu WIG lub notowanych na innych rynkach zgodnie z § 27 ust. 1 pkt 1 Statutu Funduszu, za małe i średnie spółki uznaje się spółki, których kapitalizacja giełdowa jest nie większa niż 1.000.000.000 euro. Pozostałe Aktywa Subfunduszu są lokowane w inne niż wymienione powyżej instrumenty finansowe określone w § 27 Statutu Funduszu, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu do 100% aktywów Subfunduszu w akcje małych i średnich spółek, przy czym udział tych akcji w portfelu Subfunduszu nie będzie niższy niż 60% aktywów Subfunduszu, zaś pozostałe aktywa Fundusz może lokować w aktywa inne niż akcje małych i średnich spółek lub instrumenty finansowe określone w § 27 Statutu, w szczególności akcje innych spółek oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej, z uwzględnieniem limitów określonych w § 29 ust. 1 - 23 Statutu Funduszu.

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 będzie niższy niż 65% aktywów Subfunduszu. Przy stosowaniu tych limitów inwestycyjnych Fundusz jest obowiązany uwzględnić wartość papierów

wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Pozostałe aktywa Subfundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, w ograniczonym zakresie Subfundusz może nabywać akcje spółek notowanych na giełdach zagranicznych. Subfundusz może inwestować część środków w dłużne papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe.

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 papierach dłużnych i instrumentach rynku pieniężnego.

Subfundusz lokuje aktywa przede wszystkim w akcje oraz papiery o stałym dochodzie. Aktywa Subfunduszu lokowane są w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej lub silnie niedowartościowanych, w papiery dłużne Skarbu Państwa oraz innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Udział akcji w aktywach Subfunduszu jest nie mniejszy niż 30% aktywów Subfunduszu i nie większy niż 70% aktywów Subfunduszu. Przy stosowaniu tych limitów inwestycyjnych Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

Pozostałe środki Subfunduszu Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, w ograniczonym zakresie Subfundusz może nabywać papiery wartościowe emitentów zagranicznych.

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 papierach dłużnych i instrumentach rynku pieniężnego.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w papiery dłużne Skarbu Państwa i innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej oraz w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Nie mniej niż 55 % aktywów Subfunduszu lokowane jest w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej, zaś pozostałe środki Subfunduszu lokowane są w akcje, jednakże nie więcej niż 40% aktywów Subfunduszu i nie mniej niż 10% aktywów Subfunduszu. Przy stosowaniu tych limitów inwestycyjnych Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

Za emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej uznaje się podmioty posiadające w dniu nabycia ich papierów dłużnych rating na poziomie inwestycyjnym nie niższym niż BBB- nadany przez Standard & Poor's lub nie niższym niż Baa3 nadany przez Moody's lub nie niższym niż BBB- nadany przez Fitch, a także podmioty nieposiadające wskazanego powyżej ratingu, o ile ocena sytuacji finansowej emitenta będzie wskazywała na jego dobrą sytuację finansową. Dla celów zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu, Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w innych instrumentach niż akcje oraz dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej jedynie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, w ograniczonym zakresie Fundusz może inwestować środki Subfunduszu w papiery wartościowe emitentów zagranicznych.

Subfundusz Depozytowy

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Fundusz 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 stanowią 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 inwestować środki Subfunduszu w papiery wartościowe emitentów zagranicznych.

W wyniku połączenia Subfunduszu Depozytowego z Subfunduszem Papierów Dłużnych nie uległa zmianie w istotnym stopniu polityka inwestycyjna Subfunduszu.

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 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2012 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 badanie połączonego sprawozdania finansowego

Badania połączonego sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 typu 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 odpowiednio 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 2011 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 2011 roku z uwzględnieniem zmian opisanych



w jednostkowych sprawozdaniach funduszy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku, które zostały sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań 5 Subfunduszy wyodrębnionych na dzień 31 grudnia 2011 roku w ramach Funduszu, tj.:

- Subfundusz Akcji,
- Subfundusz Dynamicznych Spółek,
- Subfundusz Depozytowy,
- Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- Subfundusz Zrównoważony.

W związku z przyjętym sposobem rozliczenia połączenia Subfunduszy, które szczegółowo zostało opisane w Nocie nr 1 do jednostkowego sprawozdania Subfunduszu Depozytowego, w wyniku przejęcia w dniu 1 kwietnia 2011 roku Subfunduszu Papierów Dłużnych przez Subfundusz Depozytowy, wartość aktywów netto Subfunduszu przejmowanego na dzień poprzedzający przydział jednostek uczestnictwa ujęta została w pozycji „Kapitał wpłacony” Subfunduszu przejmującego.



**POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

sporządzone na dzień 31.12.2012 r.

(w tysiącach złotych)

1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2012 r.			31.12.2011 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	466 568	651 711	22,62	582 460	603 093	28,18
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	1 938	2 176	0,08	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	3	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	22 944	23 192	0,81	7 429	7 504	0,35
Długie papiery wartościowe	1 899 212	1 957 387	67,95	1 403 511	1 433 574	66,98
Instrumenty pochodne *)	5 982	4 538	0,16	5 982	1 154	0,05
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	7 189	280	0,01	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	59 000	59 106	2,05	16 000	16 107	0,75
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	21 200	17 666	0,61	0	0	0,00
Razem	2 484 033	2 716 056	94,29	2 015 382	2 061 435	96,31

*) Ujemne wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 1.257 tys PLN są pokazywane w zobowiązaniach.

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

POŁĄCZONY BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony na dzień 31.12.2012 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje Bilansu	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
I. Aktywa	2 880 638	2 140 316
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	161 538	75 098
2. Należności	3 044	3 783
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 906 934	1 331 232
- dłużne papiery wartościowe	1 255 223	728 139
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	809 122	730 203
- dłużne papiery wartościowe	702 164	705 435
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	27 591	26 791
III. Aktywa netto (I - II)	2 853 047	2 113 525
IV. Kapitał Funduszu	3 232 809	2 738 537
1. Kapitał wpłacony	14 056 643	11 908 529
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 823 834	-9 169 992
V. Dochody zatrzymane	-570 494	-645 755
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	98 146	9 332
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-668 640	-655 087
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	190 732	20 743
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	2 853 047	2 113 525

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 01.01.2012 - 31.12.2012 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
I. Przychody z lokat	157 506	100 138
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	36 056	30 864
2. Przychody odsetkowe	119 213	68 694
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	2 235	580
5. Pozostałe	2	0
II. Koszty Funduszu	68 692	70 654
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	64 515	65 524
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	1 363	1 322
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	798	1 512
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	1 878	1 823
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	195
13. Pozostałe	138	278
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	777
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	68 692	69 877
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	88 814	30 261
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	156 436	-285 673
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-13 553	24 300
- z tytułu różnic kursowych:	1 934	-5 064
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	169 989	-309 973
- z tytułu różnic kursowych:	-4 994	12 602
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	245 250	-255 412

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 01.01.2012 - 31.12.2012 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
1. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 113 525	2 352 603
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	245 250	-255 412
a) przychody z lokat netto	88 814	30 261
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-13 553	24 300
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	169 989	-309 973
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	245 250	-255 412
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:	494 272	16 334
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 148 114	1 185 125
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 653 842	-1 168 791
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	739 522	-239 078
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 853 047	2 113 525
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 757 371	2 220 230

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 2012 r.

Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający
z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 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	5
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 2012 r. wchodził:

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

W dniu 19 czerwca 2012 r. z funkcji Członka Zarządu został odwołany Pan Mirosław Dziółko. W dniu 14 listopada 2012 r. z funkcji Członka Zarządu został odwołany Pan Mirosław Kuźmiński, a na jego miejsce powołany został Pan Dariusz Zawadzki.

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 2012 r. następujące subfundusze zostały włączone do połączonego sprawozdania finansowego:

- Subfundusz Akcji,
- Sunfundusz Depozytowy,
- Subfundusz Dynamicznych Spółek,
- Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- Subfundusz Zrównoważony,

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 2011 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. 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 27 kwietnia 2012 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 30 kwietnia 2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2267 z dnia 27 września 2012 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 2012 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 25 czerwca 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 20 czerwca 2012 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 2009 r. nr 152, poz. 1223 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 10 grudnia 2012 r. do 14 grudnia 2012 r. oraz od 4 marca 2013 r. do 19 marca 2013 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 niezajściwieniu 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 łączonym sprawozdaniem finansowym

Nazwa subfunduszu	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Subfundusz Akcji	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2012 r.	Bez zastrzeżeń
Subfundusz Depozytowy	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2012 r.	Bez zastrzeżeń
Subfundusz Dynamicznych Spółek	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2012 r.	Bez zastrzeżeń
Subfundusz Stabilnego Wzrostu	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2012 r.	Bez zastrzeżeń
Subfundusz Zrównoważony	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2012 r.	Bez zastrzeżeń

2. Analiza finansowa Funduszu

2.1. Ogólna analiza połączonego sprawozdania finansowego

2.1.1. Połączony bilans

	31.12.2012 zł '000	31.12.2011 zł '000
Aktywa	2 880 638	2 140 316
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	161 538	75 098
Należności	3 044	3 783
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 906 934	1 331 232
- dłużne papiery wartościowe	1 255 223	728 139
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	809 122	730 203
- dłużne papiery wartościowe	702 164	705 435
Zobowiązania	27 591	26 791
Aktywa netto	2 853 047	2 113 525
Kapitał funduszu	3 232 809	2 738 537
Kapitał wpłacony	14 056 643	11 908 529
Kapitał wypłacony	(10 823 834)	(9 169 992)
Dochody zatrzymane	(570 494)	(645 755)
Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	98 146	9 332
Zakumulowana, nierozdysonowana zrealizowana strata ze zbycia lokat	(668 640)	(655 087)
Wzrost wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	190 732	20 743
Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	2 853 047	2 113 525

2.1.2. Połączony rachunek wyniku z operacji

	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	1.01.2011 - 31.12.2011 zł '000
Przychody z lokat	157 506	100 138
Dywidendy i inne udziały w zyskach	36 056	30 864
Przychody odsetkowe	119 213	68 694
Dodatnie saldo różnic kursowych	2 235	580
Pozostałe	2	-
Koszty funduszu	68 692	70 654
Wynagrodzenie dla towarzystwa	64 515	65 524
Opłaty dla depozytariusza	1 363	1 322
Usługi w zakresie rachunkowości	798	1 512
Koszty odsetkowe	1 878	1 823
Ujemne saldo różnic kursowych	-	195
Pozostałe	138	278
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	777
Koszty funduszu netto	68 692	69 877
Przychody z lokat netto	88 814	30 261
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	156 436	(285 673)
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	(13 553)	24 300
- z tytułu różnic kursowych	1 934	(5 064)
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	169 989	(309 973)
- z tytułu różnic kursowych	(4 994)	12 602
Wynik z operacji	245 250	(255 412)

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Lokaty (zł '000)	2 716 056	2 061 435
Wartość aktywów netto Funduszu (zł '000)	2 853 047	2 113 525
Kapitał Funduszu (zł '000)	3 232 809	2 738 537
Wynik z operacji (zł '000)	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.

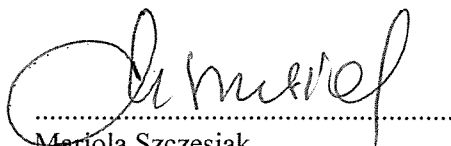
3.3. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszy oraz rzetelność wyceny aktywów

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.

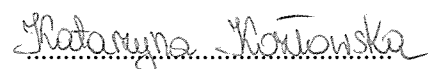
3.4. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego

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

5 kwietnia 2013 r.

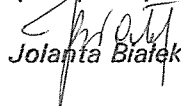
OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 5 kwietnia 2013 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 oraz § 37 ust. 2 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859) - Bank Millennium S.A. jako Depozytariusz dla Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) z wydzielonymi subfunduszami: Subfunduszem Dynamicznych Spółek, Subfunduszem Akcji, Subfunduszem Zrównoważonym, Subfunduszem Stabilnego Wzrostu, Subfunduszem Depozytowym oświadczają, że dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz dane przedstawione w sprawozdaniach jednostkowych następujących subfunduszy: Subfunduszu Dynamicznych Spółek za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., Subfunduszu Akcji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., Subfunduszu Zrównoważonym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., Subfunduszu Stabilnego Wzrostu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., Subfunduszu Depozytowym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, są zgodne ze stanem faktycznym.

Departament Powierniczy
Starszy Kierownik
w Zespole Wyceny Aktywów Funduszy


Jolanta Białek

Departament Powierniczy
Kluczowy Kierownik


Janusz Brzeziński

**LIST TOWARZYSTWA
SKIEROWANY DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU**

Szanowni Państwo,

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prezentuje Państwu połączone sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz jednostkowe sprawozdania Subfunduszy wyodrębnionych w Millennium FIO, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 pozytywny wpływ na dochody Subfunduszy.

Rok 2012 był rokiem bardzo dobrym dla posiadaczy akcji, mimo znacznych zmian sytuacji na rynkach kapitałowych. Duże obawy wywołały wyniki wyborów w Grecji, gdzie dopiero drugie wybory pozwoliły stworzyć koalicję kontynuującą politykę reform umożliwiającą otrzymanie dalszej pomocy z Unii Europejskiej. Ważnym wydarzeniem były listopadowe wybory prezydenckie w USA, które wygrał urzędujący prezydent, Barack Obama. Pozytywnie na giełdy działała stymulacyjna polityka monetarna prowadzona przez banki centralne, w tym Europejski Bank Centralny, FED i Bank Japonii oraz poprawiające się, szczególnie w drugiej połowie roku, dane makroekonomiczne z USA oraz Chin. Negatywny wpływ miały słabe dane makroekonomiczne publikowane w krajach Unii Europejskiej.

Zdecydowanie lepszy, niż oczekiwano na początku roku, sentyment do ryzykownych aktywów przełożył się na mocne wzrosty światowych indeksów. Indeks akcji amerykańskich, S&P500, w skali roku zyskał ponad 13%, znacznie lepiej poradził sobie niemiecki DAX notujący wzrost o 29,1%. Wśród krajów BRIC słabo wypadł chiński indeks Shanghai Composite ze wzrostem nieznacznie ponad 3%, za to mocno wzrósł indyjski BSE500, który zyskał 31,2%. Liderem wzrostów był rynek turecki - indeks ISE100 zyskał 52,6%. Na tle światowych parkietów dobrze wypadła warszawska giełda. Szeroki rynek reprezentowany przez indeks WIG zanotował wzrost o 26,2%. Indeks największych spółek, WIG20, zyskał 20,4%, a dodatkowo spółki zaliczane do blue chipów wypłaciły sowe dywidendy. Nieźle wypadły również spółki średnie i małe: mWIG40 zyskał w skali roku 17,4%, natomiast sWIG80 22,9%.

Dla rynków obligacji był to również bardzo dobry rok. Gospodarka światowa odbudowywała się przy braku znacznego ryzyka wzrostu inflacji. Odbicie gospodarcze było wyraźnie widoczne w Stanach Zjednoczonych, gdzie zarówno rynek pracy jak i rynek nieruchomości odnotowały znaczną poprawę. W gorszej sytuacji była Europa, gdzie szczególnie kraje z jej południowej części przechodziły trudny okres. Wysokie deficyty budżetowe oraz rosnące bezrobocie, przy jednoczesnym wprowadzeniu programów oszczędnościowych hamowały wzrost gospodarczy i generowały napięcia społeczne. Dużą rolę w opanowaniu kryzysu w 2012 roku należy przypisać Europejskiemu Bankowi Centralnemu, wprowadzającemu programy wzmacniające sektor bankowy oraz wspierające kraje zagrożone utratą płynności. Te posunięcia ograniczyły prawdopodobieństwo wystąpienia negatywnego scenariusza i zachęciły inwestorów do kupowania obligacji po coraz niższych rentownościach.

Inwestorzy posiadający polskie obligacje mogą zaliczyć rok 2012 do bardzo udanych. Rentowności spadały dla instrumentów o wszystkich terminach zapadalności, przez cały rok utrzymywał się wzrostowy trend ich cen. Dla posiadaczy obligacji długoterminowych oznaczało to ponad 20% zwrot z inwestycji. Pozytywny trend wspierany był poprzez spadającą inflację, która zmniejszała oczekiwania na obniżki stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej. Rada zdecydowała się na cięcia pod koniec roku, ustalając stopę referencyjną na poziomie 4,25%. Minister Finansów nie miał problemów z plasowaniem kolejnych emisji obligacji na rynku pierwotnym, a poprawa wizerunku Polski jako emitenta długu przyczyniła się też do stabilizacji wartości polskiej waluty.

Wyniki inwestycyjne subfunduszy Millennium odzwierciedlały zmiany zachodzące na polskim rynku kapitałowym. Stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy wchodzących w skład Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, liczone od ostatniego dnia wyceny ogłoszonej w roku 2011 do ostatniego dnia wyceny ogłoszonej w roku 2012, ukształtowały się następująco:

- Millennium FIO Subfundusz Akcji 21,88%
- Millennium FIO Subfundusz Zrównoważony 14,15%
- Millennium FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu 11,97%
- Millennium FIO Subfundusz Dynamicznych Spółek 19,07%
- Millennium FIO Subfundusz Depozytowy 5,37%

Rok 2012 był dla rynku funduszy inwestycyjnych najlepszym od 5 lat. Wartość wpłat na nabycia jednostek uczestnictwa w funduszach przewyższyła wartość odkupień o 14,2 mld złotych. Najwięcej skorzystały na tym fundusze dłużne, w których saldo wpłat i umorzeń przekroczyło 16,7 mld złotych. Wartość aktywów netto zgromadzonych we wszystkich krajowych funduszach osiągnęła na koniec roku sprawozdawczego poziom 145,8 mld złotych, ustanawiając rekordowy wynik w historii polskich funduszy inwestycyjnych, przekraczając poprzedni szczyt wartości aktywów, 145,4 mld złotych, z października 2007 roku. Poziom aktywów zanotowany na koniec 2011 roku (114,7 mld złotych) przekroczony został o 27,1%. Mniejsze tempo wzrostu aktywów od tempa wzrostu całego rynku zanotowały fundusze rynku kapitałowego, oferowane szerokiej publiczności. Wartość ich aktywów wzrosła o 22,5%, z 87,9 mld do 107,7 mld złotych. Wyraźnie większe tempo wzrostu aktywów, z 26,8 mld do 38,1 mld złotych (wzrost o 42,2%) zanotowały fundusze rynku niepublicznego.

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zakończyło rok 2012 z aktywami zarządzanych funduszy na poziomie 2 952 mln złotych. Aktywa te wzrosły w stosunku do końca 2011 roku o 34,4%. Towarzystwo odnotowało nabycia jednostek uczestnictwa zarządzanych funduszy o wartości około 2 207 mln złotych, natomiast wartość odkupień wyniosła około 1 695 mln złotych. Wynik netto sprzedaży był zatem dodatni i wyniósł 512 mln złotych. Rezultat ten należy przypisać zwiększonemu zainteresowaniu klientów funduszami inwestycyjnymi Millennium.

W 2012 roku Towarzystwo nie wprowadzało zmian do swojej oferty w odniesieniu do Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Zainteresowanie klientów wskazuje, że obecna gama subfunduszy wypełnia ich oczekiwania.

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

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

Pozostając z wyrazami szacunku,

Robert Borecki

 PREZES ZARZĄDU