SUBFUNDUSZ OBLIGACJI EUROPEJSKICH PLUS WYDZIELONY W MILLENNIUM SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 30 CZERWCA 2009 ROKU

KPMG Audyt Sp. z o.o.
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

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO SUBFUNDUSZU OBLIGACJI EUROPEJSKICH PLUS WYDZIELONEGO W MILLENNIUM SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 30 CZERWCA 2009 ROKU

Dla Akcjonariuszy Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus wydzielonego w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Funduszy Zagranicznych z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a („Subfundusz"), na które składa się: zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku o wartości 4.987 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 5.241 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 554 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 1.013 tys. złotych, oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd półrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

KPMG Audyt Sp. z o.o., a Polish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

KPMG Audyt Sp. z o.o., jest polską spółką z ograniczoną odpowiedzialnością i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International, podmiotem prawa szwajcarskiego.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000104753
Kapitał zakładowy: 125 000 PLN
NIP 526-10-24-841
REGON 010939471

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe, nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus wydzielonego w Millennium Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Funduszy Zagranicznych na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

.....
Za KPMG Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 11024
Jacek Tworek

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9941
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

13 sierpnia 2009 r.
Warszawa, Polska

Millennium
fundusze inwestycyjne

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus

za okres od 01 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

Warszawa, dn. 13 sierpnia 2009 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 półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2009 r., o łącznej wartości 4 987 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 5 241 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2009 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 554 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Robert Borecki
Prezes Zarządu

Mirosław Dziółko
Członek Zarządu

Osoba prowadząca księgi rachunkowe: Paulina Sułek

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus
wg stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku (w tys. PLN)

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2009			31.12.2008		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z o.o.						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa	4 295	4 987	92,10%	3 782	3 950	93,14%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus
wg stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku (w tys. PLN)
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby tytułów uczestnictwa podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
					43 451,113	4 295	4 987	92,10%
BLUBAY HIGH YIELD BOND FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BlueBay Asset Management PLC	LUXEMBURG	249,434	117	138	2,55%
BLUBAY INVESTMENT GRADE BOND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BlueBay Asset Management PLC	LUXEMBURG	1 495,171	553	796	14,70%
MILLENNIUM SICAV EURO FIXED INCOME	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BCP Global Sicav	LUXEMBURG	1 917,266	735	714	13,19%
FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Funds Sicav	LUXEMBURG	545,880	14	18	0,33%
FORTIS BOND GOVERNMENT EURO	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fortis L Fund	LUXEMBURG	1 641,080	674	915	16,90%
GLG EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GLG Investments plc	IRELAND	396,509	201	170	3,14%
LAZARD EUROPEAN EQUITY FUND EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lazard Global Active Funds plc	IRELAND	10 397,599	76	69	1,27%
MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND A	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Morgan Stanley Sicav	LUXEMBURG	3 611,643	524	525	9,70%
MORGAN STANLEY EM DEBT EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Morgan Stanley Sicav	LUXEMBURG	1 613,301	263	284	5,24%
PIMCO GIS PLC HIGH YIELD FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc	IRELAND	2 724,469	145	155	2,86%
PIMCO GIS PLC TOTAL RETURN FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc	IRELAND	11 132,977	576	778	14,37%
FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN EUR	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Franklin Templeton Investment Funds	LUXEMBURG	3 464,289	159	174	3,21%
WMP GLOBAL BOND PORTFOLIO	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	LUXEMBURG	3 688,029	216	205	3,79%
WELLINGTON US EQ RESEARCH	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	LUXEMBURG	573,466	42	46	0,85%

JEDNOSTKOWY BILANS

Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus
na dzień 30 czerwca 2009 roku
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanej w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w EUR, PLN i USD)

	30.06.2009	31.12.2008
I. Aktywa	**5 415**	**4 241**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	425	148
2. Należności	3	143
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 987	3 950
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**174**	**13**
III. Aktywa netto (I-II)	**5 241**	**4 228**
IV. Kapitał funduszu	**5 907**	**5 448**
1. Kapitał wpłacony	36 830	34 861
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-30 923	-29 413
V. Dochody zatrzymane	**-1 358**	**-1 388**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-159	-189
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 199	-1 199
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**692**	**168**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**5 241**	**4 228**

Liczba jednostek uczestnictwa	**48 469,617**	**43 903,184**
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR	**24,19**	**23,08**
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD	**34,08**	
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	**108,14**	**96,30**

Kategorie jednostek uczestnictwa	**Liczba**	**Liczba**
Kategoria A	48 469,617	43 903,184

Kategorie jednostek uczestnictwa	**WAN na j.u.**	**WAN na j.u.**
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	24,19	23,08
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	34,08	
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	108,14	96,30

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus
za okres od 01 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku (w tys. PLN)

	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 30.06.2008
I. Przychody z lokat	**93**	**134**	**60**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	16	0
2. Przychody odsetkowe	2	9	7
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	53	28	0
5. Pozostałe	38	81	53
II. Koszty funduszu	**63**	**147**	**120**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	61	143	94
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	24
13. Pozostałe	2	4	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**	**0**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**63**	**147**	**120**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**30**	**-13**	**-60**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**524**	**-490**	**-993**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0	-986	-703
z tytułu różnic kursowych	470	-1 068	-804
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	524	496	-290
z tytułu różnic kursowych	-162	1 448	244
VIII. Wynik z operacji	**554**	**-503**	**-1 053**

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	**0,01143**	**-0,01146**	**-0,01305**

Kategoria jednostek uczestnictwa	**Wynik z operacji na j.u.**	**Wynik z operacji na j.u.**	**Wynik z operacji na j.u.**
Kategoria A	0,01143	-0,01146	-0,01305

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus
za okres od 01 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 roku (w tys. PLN)
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanej w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w EUR, PLN i USD)

I. Zmiana wartości aktywów netto	**01.01.2009 - 30.06.2009**	**01.01.2008 - 30.12.2008**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	4 228	11 040
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	554	-503
a) przychody z lokat netto	30	-13
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	-986
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	524	496
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	554	-503
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:	459	-6 309
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 969	869
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 510	-7 178
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 013	-6 812
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5 241	4 228
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 167	6 924
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	19 123,925	9 383,976
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-14 557,492	-82 149,444
c) saldo zmian	4 566,433	-72 765,468
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	363 431,162	344 307,237
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-314 961,545	-300 404,053
c) saldo zmian	48 469,617	43 903,184
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w EUR	23,08	26,42
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	96,30	94,63
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w EUR	24,19	23,08
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	108,14	96,30
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w USD	34,08	
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w EUR	9,70%	-12,64%
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	24,79%	1,76%
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	22,51	22,57
data wyceny	10.03.2009	21.11.2008
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	24,20	26,45
data wyceny	30.06.2009	3.01.2008
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w EUR	24,20	23,00
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	108,15	95,96
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w USD	34,08	
data wyceny	30.06.2009	31.12.2008
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,38%	2,07%
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

Zmiany wyrażone procentowo dla okresu sprawozdawczego zostały odniesione w stosunku rocznym.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu Obligacji Europejskich Plus

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

1) Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
2) Księgi rachunkowe dla Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
3) Księgi rachunkowe Subfunduszu obejmują:
   a) dziennik,
   b) księgę główną,
   c) księgi pomocnicze, w tym subrejestr uczestników Subfunduszu,
   d) zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont pomocniczych,
   e) wykaz składników aktywów i pasywów.
4) Subrejestr uczestników Subfunduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Subfunduszu.
5) Towarzystwo, działając jako organ Subfunduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
6) Przyjęte zasady rachunkowości Subfundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowej wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
7) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, fundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
   a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
   b) metody wyceny oraz sposób sporządzania sprawozdania finansowego.
8) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową funduszu zostanie opisana w sprawozdaniach finansowych kolejno :.
   a) w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
   b) w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
4) Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych na rzecz jednego z subfunduszy, ujmuje się w księgach rachunkowych subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu albo w zawartej umowie.
5) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
6) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ppkt. 9, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
7) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
8) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 6.
9) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 6, nie stosuje się do składników

lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, , Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.

10) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
11) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
12) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
13) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do 30 czerwca 2009 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po 30 czerwca 2009 roku zostały ujęte w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy 30 czerwca 2009 roku.
14) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze.
15) Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
16) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt. 18.
17) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
18) Zobowiązania Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
19) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie rozliczenia.
20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
    a) przychody odsetkowe,
    b) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
21) Koszty Subfunduszu obejmują:
    a) koszty odsetkowe,
    b) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
22) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
23) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
24) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
25) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
26) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
27) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 28.
28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 27.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku finansowego

1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość

Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 9.

3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:

a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,

b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.

4) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na aktywnym rynku wycenia się:

a) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny,

b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w pakt. 3, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

c) jeżeli fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania zawiesi wycenę aktywów netto na tytułów uczestnictwa, poprzez przyjęcie ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa skorygowanej w oparciu o średnią arytmetyczną zmian wycen aktywów netto na tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych danej kategorii.

5) W przypadku, gdy tytuł uczestnictwa jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:

a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,

b) kolejność wprowadzenia do obrotu,

c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.

Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

7) Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Jeżeli wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji, ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku zmianę ceny instrumentu bazowego, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. Postanowienia ppkt. 5 i 6 stosuje się odpowiednio.

8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:

a) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, według ostatniej ogłoszonej przez fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,

b) w przypadku instrumentów pochodnych - przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego

typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:

(i) kontrakty terminowe - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,

(ii) opcje - modelu Blacka - Scholesa,

(iii) kontrakty wymiany typu „swap" - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

9) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.

10) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

11) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.

12) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.

13) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO.

14) Metody i modele wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych, przez dwa kolejne lata ze wskazaniem wpływu, jaki miały na sytuację Subfunduszu.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 2009 roku Subfundusz nie wprowadzał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Nota - 2 Należności subfunduszu

Należności subfunduszu	30.06.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Z tytułu zbytych lokat	3	143
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe należności	0	0
RAZEM	3	143

Nota - 3 Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	30.06.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	170	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	10
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji i poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	4	3
Pozostałe zobowiązania	0	0
RAZEM	174	13

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		30.06.2009	30.06.2009	31.12.2008	31.12.2008
I. Banki:			**425**		**148**
Bank Millennium S.A.	PLN	66	66	52	52
Bank Millennium S.A.	EUR	80	356	22	91
Bank Millennium S.A.	USD	0	1	1	3
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	0
Bank Millennium S.A.	JPY	46	2	46	2
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań			**373**		**296**
Bank Millennium S.A.	PLN	61	61	33	33
Bank Millennium S.A.	EUR	67	301	71	248
Bank Millennium S.A.	USD	3	9	6	13
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	0
Bank Millennium S.A.	JPY	46	2	82	2
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	-	-	-	-	-

Nota - 5 Ryzyka

1. **Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem stopy procentowej.**

Z uwagi na fakt, iż głównym składnikiem lokat Subfunduszu są jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących między innymi w dłużne instrumenty finansowe, Subfundusz jest pośrednio narażony na ryzyko stopy procentowej. Subfundusz nie posiada wystarczająco szczegółowych danych dotyczących składu lokat funduszy zagranicznych, których jest uczestnikiem, aby mógł przedstawić poziom obciążenia swoich aktywów ryzykiem stopy procentowej. Subfundusz nie posiada istotnych zobowiązań finansowych obciążonych ryzykiem stopy procentowej.

2. **Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem kredytowym.**

Z uwagi na fakt, iż głównym składnikiem lokat Subfunduszu są jednostki uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących między innymi w dłużne instrumenty finansowe, Subfundusz jest pośrednio narażony na ryzyko kredytowe. Subfundusz nie posiada wystarczająco szczegółowych danych dotyczących składu lokat funduszy zagranicznych, których jest uczestnikiem, aby mógł przedstawić poziom obciążenia swoich aktywów ryzykiem kredytowym.

3. **Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.**

Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	30.06.2009 w tys. PLN	Udział w aktywach	31.12.2008 w tys. PLN	Udział w aktywach
1. Środki pieniężne	359	6,63%	148	3,49%
2. Tytuły uczestnictwa	4 987	92,10%	3 950	93,14%
3. Należności	3	0,05%	143	3,37%
RAZEM	**5 349**	**98,78%**	**4 241**	**100%**
4. Zobowiązania	170	3,14,%	13	0,31,%
RAZEM	**170**	**3,14%**	**13**	**0,31%**

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa denominowanych w walucie obcej składników aktywów i pasywów.

4. **Ryzyko płynności Subfunduszu.**

1) **Ryzyko płynności rozumiane jako ryzyko, wystąpienia sytuacji, gdy Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też, gdy zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.**

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności. Subfundusz inwestuje w składniki lokat o dużej płynności oraz składniki lokat, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach i które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje jednak ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak na przykład podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

Nota - 6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku Subfundusz nie zawierał transakcji, których przedmiotem byłyby instrumenty pochodne.

Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku Subfundusz nie zawierał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 2009 roku Subfundusz nie zaciągał pożyczek pieniężnych i kredytów w kwocie stanowiącej na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 2009 roku Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura Bilansu

BILANS	Waluta	w tys. w walucie	w tys. PLN	w tys. w walucie	w tys. PLN
		30.06.2009	30.06.2009	31.12.2008	31.12.2008
I AKTYWA			5 415		4 241
1. Środki pieniężne			425		148
	PLN	66	66	52	52
	EUR	80	356	22	91
	USD	0	1	1	3
	GBP	0	0	0	0
	JPY	46	2	46	2
2. Należności			3		143
	PLN	0	0	0	0
	EUR	1	3	34	143
	USD	0	0	0	0
	GBP	0	0	0	0
	JPY	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu			0		0
4. Składniki lokat			4 987		3 950
	PLN	0	0	0	0
	EUR	1 070	4 736	892	3 722
	USD	79	251	77	228
	GBP	0	0	0	0
	JPY	0	0	0	0
5. Pozostałe aktywa			0		0
II ZOBOWIĄZANIA			174		13
	PLN	4	4	13	13
	EUR	170	170	0	0
	USD	0	0	0	0

Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

Dodatnie różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
Tytuły uczestnictwa	494	20	309	1 448
RAZEM	494	20	309	1 448

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

Ujemne różnice kursowe	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
Tytuły uczestnictwa	-24	-1 088	-147	0
RAZEM	-24	-1 088	-147	0

Średnie kursy walut NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego dla pozycji w walutach obcych:

1 EUR - 4,4696 PLN

1 USD - 3,1733 PLN

100 JPY - 3,3219 PLN

1 GBP - 5,2745 PLN

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN	
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0
2. Należności	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	-986	524	496
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0

Zgodnie ze statutem, Subfundusz nie wypłaca dochodów.

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Zgodnie z § 43 ust. 5 Statutu Subfunduszu wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za zezwolenia KPWiG oraz opłat rejestracyjnych,
2. prowizji i opłat związanych bezpośrednio z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności,
3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz,

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

1. wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2. dodatkowych dochodów przekazywanych przez fundusze zagraniczne, w związku z byciem przez Fundusz uczestnikiem funduszy zagranicznych, w części przypadającej na Subfundusz, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie pobieranych przez fundusze zagraniczne.

Łączne wynagrodzenie Towarzystwa pobrane za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu nie może być większe niż 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia do 30 czerwca 2009 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu pobierane było wg stopy 0,9% w skali roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2009 - 30.06.2009 tys. PLN	01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	23	62
Część stała wynagrodzenia - dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	38	81
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	-	-
RAZEM	61	143

Nota - 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. PLN	4 228	11 040	23 870
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w EUR	23,08	26,42	26,63
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	96,30	94,63	102,02
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	23,08	26,42	26,63
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	96,30	94,63	102,02

INFORMACJA DODATKOWA

1. **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**
   Nie miały miejsca zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które byłyby ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**
   Nie wystąpiły.

3. **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**
   Nie dotyczy.

4. **Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny. Tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:**
   1) **korekty błędów podstawowych**
      Nie wystąpiły.
   2) **wskazanie korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:**
      W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2009 roku Subfundusz nie dokonywał korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
   3) **wskazanie przypadków zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:**
      W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2009 roku Subfundusz nie dokonywał zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.
   4) **wskazanie przypadków nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**
      W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2009 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji przez Subfundusz.

5. **W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**
   Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania przez Subfundusz działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednakże zwracamy uwagę, iż dnia 15 stycznia 2009 roku Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę o zmniejszeniu liczby subfunduszy zarządzanych w ramach Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych poprzez ich połączenie.
   Subfundusze zostaną połączone w następujący sposób:
   Subfundusz Wzrostowy EUR subfundusz przejmowany przez Subfundusz Obligacji Europejskich Plus (subfundusz przejmujący),
   Subfundusz Dynamiczny EUR przejmowany przez Subfundusz Akcji Europejskich (subfunusz przejmujący),
   Subfundusz Wzrostowy USD przejmowany przez Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus (subfundusz przejmujący),
   Subfundusz Dynamiczny USD przejmowany przez Subfundusz Akcji Amerykańskich (subfundusz przejmujący).
   Stosowny wniosek w przedmiotowej sprawie został złożony w Komisji Nadzoru Finansowego dnia 02 marca 2009 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Komisja nie wydała decyzji w tym zakresie.
   Docelowa struktura subfunduszy zarządzanych w ramach Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych będzie następująca:
   - Subfundusz Akcji Amerykańskich,
   - Subfundusz Akcji Europejskich,
   - Subfundusz Obligacji Amerykańskich Plus,
   - Subfundusz Obligacji Europejskich Plus.

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

Nie wystąpiły.

7. Pozostałe informacje.

Nazwa Subfunduszu do dnia 31 grudnia 2008 roku brzmiała Subfundusz Stabilny EUR, od dnia 2 stycznia 2009 roku obowiązuje nazwa Subfundusz Obligacji Europejskich Plus.

Dnia 18 grudnia 2008 roku Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy w ramach Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych w trzech walutach: PLN, USD i EUR.

Powyższe zmiany weszły w życie 2 stycznia 2009 roku.