

**SUBFUNDUSZ
OBLIGACJI AMERYKAŃSKICH 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**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
SUBFUNDUSZU OBLIGACJI AMERYKAŃSKICH 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 Amerykańskich 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 3.723 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 3.860 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 694 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 1.888 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.

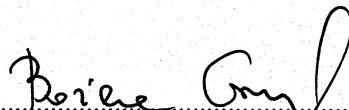
17

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 Amerykańskich 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

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Subfunduszu Obligacji Amerykańskich Plus
(dawniej Subfundusz Stabilny USD)

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 Amerykańskich Plus, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2009 r., o łącznej wartości 3 723 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 3 860 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 694 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2009 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



Robert Borecki
Prezes Zarządu



Mirosław Dziółko
Członek Zarządu

Osoba prowadząca księgi rachunkowe: Magdalena Lenarczyk



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Subfunduszu Obligacji Amerykańskich 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	3 328	3 723	96,37%	5 207	5 463	94,89%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

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

TABELA UZUPELNIAJĄCA

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJĘ 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
CONGEST GROWTH EM USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Comgest Growth Fund plc	Luxembourg	60 446,437	3 328	3 723	96,37%
JPMF US STRATEGIC VALUE D	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Fleming Funds	Ireland	474,375	29	35	0,91%
GLG EUROPEAN EQUITY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GLG Investments plc	Ireland	3 534,421	125	108	2,80%
GOLDMAN SACHS FIXED INCOME	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs	Luxembourg	72,304	20	23	0,60%
GS GLOBAL CURRENCY DOLLAR PLUS	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Global Currency Fund	Ireland	1 473,456	70	70	1,81%
MFS MERIDIAN EMD USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	MFS Meridian Funds	Luxembourg	12 709,089	300	434	11,23%
BLACK ROCK GF US EQUITY USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Merrill Lynch International Investment Fund	Luxembourg	2 640,176	181	180	4,66%
PARVEST US DOLLAR BOND USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Parvest Funds	Luxembourg	2 841,400	108	107	2,77%
PICTET LUX USD SOVEREIGN LIQUIDITY USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Funds Lux	Luxembourg	599,970	775	714	18,48%
PIMCO HIGH YIELD FUND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pimco Funds Global Investors Series plc	Ireland	1 786,743	628	575	14,88%
PIMCO TOTAL RETURN	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pimco Funds Global Investors Series plc	Ireland	2 015,577	77	91	2,36%
SKANDIA TECHNOLOGY	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skandia Global Funds plc	Ireland	9 784,716	443	614	15,89%
WELLINGTON WORLD BOND	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Portfolios	Ireland	2 675,879	75	59	1,53%
					19 838,331	497	713	18,45%

JEDNOSTKOWY BILANS

Subfunduszu Obligacji Amerykańskich 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 USD, EUR i PLN)

	30.06.2009	31.12.2008
I. Aktywa	3 864	5 758
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141	152
2. Należności	0	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	3 723	5 463
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	4	10
III. Aktywa netto (I-II)	3 860	5 748
IV. Kapitał funduszu	4 356	6 938
1. Kapitał wpłacony	21 454	19 618
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-17 098	-12 680
V. Dochody zatrzymane	-891	-1447
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-404	-347
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-487	-1100
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	395	257
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	3 860	5 748

Liczba jednostek uczestnictwa	38 517,102	64 102,699
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD	31,59	30,28
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	100,23	89,67
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR	22,42	

Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Kategoria A	38 517,102	64 102,699

Kategorie jednostek uczestnictwa	WAN na j.u.	WAN na j.u.
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	31,59	30,28
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	100,23	89,67
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w EUR)	22,42	

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

Two Słoz
3

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Subfunduszu Obligacji Amerykańskich 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	01.01.2008 - 30.06.2008
I. Przychody z lokat	38	181	36
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	2	7	5
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	111	0
5. Pozostałe	36	63	31
II. Koszty funduszu	95	124	79
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	60	120	62
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	33	0	15
13. Pozostałe	2	4	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	95	124	79
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-57	57	-43
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	751	68	-1 188
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	613	-957	-486
z tytułu różnic kursowych	1 198	-877	-578
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	138	1 025	-702
z tytułu różnic kursowych	-532	2 010	-291
VIII. Wynik z operacji	694	125	-1 231

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,01802	0,00195	-0,01404
---	---------	---------	----------

Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.	Wynik z operacji na j.u.
Kategoria A	0,01802	0,00195	-0,01404

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 Amerykańskich Plus

za okres od 1 stycznia 2009 roku 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 USD, EUR i PLN)

	01.01.2009- 30.06.2009	01.01.2008- 31.12.2008
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	5 748	7 009
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	694	125
a) przychody z lokat netto	-57	57
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	613	-957
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	138	1 025
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	694	125
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:	-2 582	-1 386
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 836	3 596
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-4 418	-4 982
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-1 888	-1 261
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 860	5 748
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 420	6 231
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	17 147,449	43 028,269
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-42 733,046	-60 734,371
c) saldo zmian	-25 585,597	-17 706,102
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	220 093,079	202 945,630
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-181 575,977	-138 842,931
c) saldo zmian	38 517,102	64 102,699
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 USD	30,28	35,18
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	89,67	85,67
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w USD	31,59	30,28
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	100,23	89,67
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w EUR	22,42	
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w USD	8,73%	-13,93%
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w PLN	23,76%	4,67%
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	28,99	28,72
data wyceny	10.03.2009	21.11.2008
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	31,59	35,18
data wyceny	30.06.2009	02.01.2008
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w USD	31,59	30,18
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	100,26	89,38
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w EUR	22,43	
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	2,23%	1,93%
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.

Kwohloz

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu Obligacji Amerykańskich 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.

 6

- 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 sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia 30 czerwca 2009 roku, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.
- 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 USD.
- 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 pkt. 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 wartości 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 USD.
- 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	0	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	0	143

Nota - 3 Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	30.06.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Z tytułu nabytych aktywów	0	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	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	6
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	3	4
Pozostałe zobowiązania	1	0
RAZEM	4	10

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:			141		152
Bank Millennium S.A.	PLN	34	34	4	4
Bank Millennium S.A.	EUR	1	5	0	0
Bank Millennium S.A.	USD	31	99	49	145
Bank Millennium S.A.	JPY	90	3	77	3
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	0
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań			173		284
Bank Millennium S.A.	PLN	87	87	43	43
Bank Millennium S.A.	EUR	0	1	13	46
Bank Millennium S.A.	USD	27	85	81	193
Bank Millennium S.A.	JPY	0	0	98	2
Bank Millennium S.A.	GBP	0	0	0	0
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	-	-	-	-	-

Nota - 5 Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

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 subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe.

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	107	2,77%	148	2,57%
2. Tytuły uczestnictwa	3 723	96,35%	5 463	94,89%
3. Należności	0	0%	143	2,48%
RAZEM	3 830	99,12%	5 754	99,94%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu 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 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 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 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			3 864		5 758
1. Środki pieniężne			141		152
	PLN	34	34	4	4
	EUR	1	5	0	0
	USD	31	99	49	145
	JPY	90	3	77	3
	GBP	0	0	0	0
2. Należności			0		143
	PLN	0	0	0	0
	EUR	0	0	0	0
	USD	0	0	48	143
	JPY	0	0	0	0
	GBP	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu			0		0
4. Składniki lokat			3 723		5 463
	PLN	0	0	0	0
	EUR	0	0	0	0
	USD	1 173	3 723	1 845	5 463
	JPY	0	0	0	0
	GBP	0	0	0	0
5. Pozostałe aktywa			0		0
II ZOBOWIĄZANIA			4		10
	PLN	4	4	10	10

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	1 294	30	73	2 010
RAZEM	1 294	30	73	2 010

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	-96	-907	-605	0
RAZEM	-96	-907	-605	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	613	-957	138	1025
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 § 33 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 KNF 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	24	57
Część stała wynagrodzenia - dodatkowe dochody przekazywane przez fundusze zagraniczne	36	63
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu		
RAZEM	60	120

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	5 748	7 009	9 225
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w USD	30,28	35,18	33,70
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	89,67	85,67	98,07
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w USD)	30,28	35,18	33,70
Kategoria A (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN)	89,67	85,67	98,07

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 wystąpiły.

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 (subfundusz 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 USD od dnia 2 stycznia 2009 roku obowiązuje nazwa Subfundusz Obligacji Amerykańskich 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.

Powyższa zmiana weszła w życie 2 stycznia 2009 roku.