



**Subfundusz Pieniężny**  
**Opinia i Raport**  
**Niezależnego Biegłego Rewidenta**  
**Rok obrotowy kończący się**  
**31 grudnia 2009 r.**

Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania jednostkowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2009 r.



## **OPINIA NIEZALEZNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Pieniężnego z siedzibą w Warszawie przy ul. Stanisława Żaryna 2a („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. o wartości 522.909 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 552.231 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 9.223 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 444.353 tys. złotych, oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

### *Odpowiedzialność Zarządu*

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego 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”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości 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 sprawozdanie jednostkowe 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 sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego, 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 stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

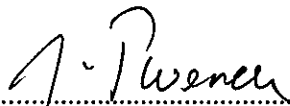


Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

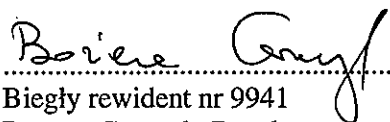
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Pieniężnego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2009 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
nr ewidencyjny 458

  
.....  
Biegły rewident nr 11024  
Jacek Tworek

23 kwietnia 2010 r.  
Warszawa

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
nr ewidencyjny 458

  
.....  
Biegły rewident nr 9941  
Bożena Graczyk, Dyrektor



# **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**  
**Subfunduszu Pieniężnego**

za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku



Warszawa, dn. 23 kwietnia 2010 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

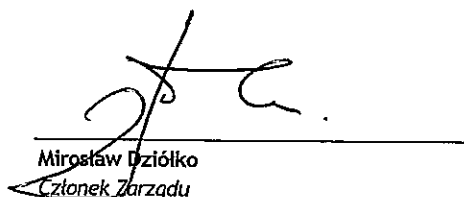
Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Pieniężnego, na które składa się:

1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r., o łącznej wartości 522 909 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 552 231 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 9 223 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

W dniu 6 maja 2009 nastąpiło połączenie działalności Subfunduszu Pieniężnego z Subfunduszem Dolarowa Lokata wydzielonych w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym poprzez przejęcie Subfunduszu Dolarowa Lokata. Dane porównywalne zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu jednostkowym na dzień 31 grudnia 2008 r. i za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. obejmują wyłącznie Subfundusz Pieniężny.



Robert Borecki  
Prezes Zarządu



Mirosław Dziółko  
Członek Zarządu

Osoba prowadząca księgi rachunkowe: Katarzyna Kubiak





# JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Pieniężnego  
wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)

TABELA GŁÓWNA

| SKŁADNIKI LOKAT            | 31.12.2009              |                                      |                                     | 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 | 517 270                 | 522 909                              | 93,36%                              | 106 243                 | 106 750                              | 97,42%                              |
| Instrumenty pochodne       |                         |                                      |                                     |                         |                                      |                                     |
| Udziały w spółkach z o.o.  |                         |                                      |                                     |                         |                                      |                                     |
| Jednostki uczestnictwa     |                         |                                      |                                     |                         |                                      |                                     |
| Certyfikaty inwestycyjne   |                         |                                      |                                     |                         |                                      |                                     |
| Tytuły uczestnictwa        |                         |                                      |                                     |                         |                                      |                                     |
| Wierzytelności             |                         |                                      |                                     |                         |                                      |                                     |
| Weksele                    |                         |                                      |                                     |                         |                                      |                                     |
| Depozyty                   |                         |                                      |                                     |                         |                                      |                                     |
| Waluty                     |                         |                                      |                                     |                         |                                      |                                     |
| Nieruchomości              |                         |                                      |                                     |                         |                                      |                                     |
| Statki morskie             |                         |                                      |                                     |                         |                                      |                                     |
| Inne                       |                         |                                      |                                     |                         |                                      |                                     |

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Planędnego  
wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku  
(w tys. PLN z wyjątkiem liczby dniowych popłatów wartościowych podanej w złotych)

TABELA UZUPEŁNIJAJĄCA

| DLUŻNIE PAPIERY WARTOŚCIOWE                               | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku | Emitent                         | Woj. śledczy | Termin wypłaty | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość wg ceny nabycia | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------|----------------|------------------------|-------------------|--------|-------------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku:                              |                                |             |                                 |              |                |                        |                   |        |                         |                                      |                              |
| Obligacje                                                 |                                |             |                                 |              |                |                        |                   |        |                         |                                      |                              |
| Obligacje notowane na aktywnym rynku regulowanym          |                                |             |                                 |              |                |                        |                   |        |                         |                                      |                              |
| OK0710                                                    | aktywny rynek regulowany       | GPW         | Skarb Państwa                   | POLSKA       | 2010-07-31     | zerokuponowe           | 57 751            | 57 751 | 55 760                  | 56 885                               | 10,16%                       |
| Obligacje notowane na aktywnym rynku - inny aktywny rynek |                                |             |                                 |              |                |                        |                   |        |                         |                                      |                              |
| DS1110                                                    | inny aktywny rynek             | CETO        | Skarb Państwa                   | POLSKA       | 2010-11-24     | stałe                  | 50 500            | 50 500 | 51 407                  | 51 630                               | 9,22%                        |
| Obligacje nie notowane na aktywnym rynku                  |                                |             |                                 |              |                |                        |                   |        |                         |                                      |                              |
| POLME06072010                                             | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | POLMEEX                         | POLSKA       | 2010-01-06     | stałe                  | 10 000            | 10     | 9 951                   | 9 992                                | 1,79%                        |
| EPG Eurobank 0180110                                      | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | EPG Eurobank                    | POLSKA       | 2010-01-08     | stałe                  | 7 000             | 70     | 6 923                   | 6 991                                | 1,25%                        |
| BFL15072010                                               | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. | POLSKA       | 2010-01-15     | stałe                  | 5 000             | 500    | 4 930                   | 4 989                                | 0,89%                        |
| BREBH15012010                                             | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | Bankowy Fundusz BRE Bank        | POLSKA       | 2010-01-15     | stałe                  | 14 000            | 140    | 13 874                  | 13 972                               | 2,49%                        |
| BFLC20072010                                              | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. | POLSKA       | 2010-01-22     | stałe                  | 5 000             | 500    | 4 926                   | 4 983                                | 0,89%                        |
| EPG Eurobank 280110                                       | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | EPG Eurobank                    | POLSKA       | 2010-01-28     | stałe                  | 2 900             | 25     | 2 472                   | 2 489                                | 0,44%                        |
| BFL05022010                                               | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. | POLSKA       | 2010-02-05     | stałe                  | 4 500             | 450    | 4 448                   | 4 476                                | 0,80%                        |
| BFL19022010                                               | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. | POLSKA       | 2010-02-19     | stałe                  | 5 000             | 500    | 4 948                   | 4 963                                | 0,89%                        |
| NFI ENF                                                   | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | ENFIRE S.A.                     | POLSKA       | 2010-02-22     | stałe                  | 3 000             | 30     | 2 971                   | 2 978                                | 0,53%                        |
| KOGZ16022010                                              | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | ZESPOL ELEKTROCIĘPLOWNI         | POLSKA       | 2010-02-26     | stałe                  | 10 000            | 100    | 9 855                   | 9 906                                | 1,77%                        |
| POLNORD 260210                                            | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | POLNORD                         | POLSKA       | 2010-02-26     | stałe                  | 5 000             | 50     | 4 919                   | 4 949                                | 0,88%                        |
| BRW 01032010                                              | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | BLACK RED WHITE                 | POLSKA       | 2010-03-01     | zmienne                | 3 000             | 300    | 2 933                   | 2 969                                | 0,53%                        |
| BFL05032010                                               | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. | POLSKA       | 2010-03-05     | stałe                  | 5 000             | 500    | 4 937                   | 4 952                                | 0,88%                        |
| BSIDNFI                                                   | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. | POLSKA       | 2010-03-08     | zmienne                | 3 000             | 300    | 3 000                   | 3 077                                | 0,59%                        |
| KOGZ08032010                                              | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | ZESPOL ELEKTROCIĘPLOWNI         | POLSKA       | 2010-03-08     | stałe                  | 5 000             | 50     | 4 927                   | 4 945                                | 0,88%                        |
| AMICA 100310                                              | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | Amica World S.A.                | POLSKA       | 2010-03-10     | stałe                  | 2 100             | 21     | 2 074                   | 2 075                                | 0,37%                        |
| BRW 01032010                                              | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | BLACK RED WHITE                 | POLSKA       | 2010-03-10     | zmienne                | 2 900             | 290    | 2 453                   | 2 471                                | 0,44%                        |
| BFL10032010                                               | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. | POLSKA       | 2010-03-12     | stałe                  | 1 900             | 199    | 1 571                   | 1 573                                | 0,28%                        |
| AMICA 170310                                              | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | Amica World S.A.                | POLSKA       | 2010-03-17     | stałe                  | 2 900             | 29     | 2 861                   | 2 862                                | 0,51%                        |
| KOGZ23032010                                              | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | ZESPOL ELEKTROCIĘPLOWNI         | POLSKA       | 2010-03-23     | stałe                  | 5 000             | 50     | 4 926                   | 4 932                                | 0,88%                        |
| POLNORD 260310                                            | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | POLNORD                         | POLSKA       | 2010-03-26     | stałe                  | 3 000             | 30     | 2 955                   | 2 956                                | 0,53%                        |
| GB05042010                                                | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | Getin Bank S.A.                 | POLSKA       | 2010-04-06     | zmienne                | 12 000            | 24     | 11 958                  | 12 155                               | 2,17%                        |
| POLNORD 280410                                            | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | POLNORD                         | POLSKA       | 2010-04-28     | stałe                  | 5 000             | 50     | 4 865                   | 4 895                                | 0,87%                        |
| BRW 08062010                                              | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | BLACK RED WHITE                 | POLSKA       | 2010-06-08     | zmienne                | 3 000             | 300    | 3 000                   | 3 009                                | 0,54%                        |
| BRW 23062010                                              | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | BLACK RED WHITE                 | POLSKA       | 2010-06-23     | zmienne                | 1 600             | 165    | 1 597                   | 1 601                                | 0,29%                        |
| BRW 22102010                                              | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | BLACK RED WHITE                 | POLSKA       | 2010-10-22     | zmienne                | 5 000             | 500    | 4 678                   | 4 738                                | 0,83%                        |
| Magellan 191110                                           | nie notowane na aktywnym rynku | nie dotyczy | MAGELLAN S.A.                   | POLSKA       | 2010-11-19     | zmienne                | 600               | 60     | 6 000                   | 6 070                                | 1,08%                        |

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Milennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Pieniężnego

(w tys. PLN z wyjątkiem liczby dniowych papierów wartościowych podanej w zniżkach)

| Bony skarbowe                          | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-02-10 | zerokuponowe | 1 100  | 1 211   | 11 975  | 11 985  | 2,14%  |
|----------------------------------------|--------------------|-------------|--------|------------|--------------|--------|---------|---------|---------|--------|
| B510022010                             | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-02-10 | zerokuponowe | 1 100  | 110     | 1 095   | 1 096   | 0,20%  |
| B517022010                             | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-02-17 | zerokuponowe | 3 000  | 300     | 2 984   | 2 986   | 0,33%  |
| B510032010                             | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-03-10 | zerokuponowe | 1 000  | 100     | 993     | 993     | 0,18%  |
| B511032010                             | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-03-31 | zerokuponowe | 1 510  | 151     | 1 495   | 1 497   | 0,27%  |
| B505052010                             | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-05-05 | zerokuponowe | 2 500  | 250     | 2 466   | 2 468   | 0,44%  |
| B502062010                             | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-06-02 | zerokuponowe | 2 000  | 200     | 1 966   | 1 968   | 0,35%  |
| B502062011                             | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-06-04 | zerokuponowe | 1 000  | 100     | 976     | 977     | 0,17%  |
| Inne                                   |                    |             |        |            |              |        | 50      | 25 146  | 25 270  | 4,51%  |
| BGZ 150110                             | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-01-15 | stałe        | 3 000  | 6       | 2 969   | 2 994   | 0,53%  |
| BGZ 050210                             | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-02-05 | stałe        | 2 000  | 4       | 1 978   | 1 991   | 0,34%  |
| BGZ 120210                             | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-02-12 | stałe        | 1 500  | 3       | 1 485   | 1 492   | 0,27%  |
| BGZ 040310                             | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-03-04 | stałe        | 2 000  | 4       | 1 975   | 1 983   | 0,35%  |
| BGZ 100310                             | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-03-10 | stałe        | 5 000  | 10      | 4 934   | 4 955   | 0,88%  |
| BGZ 120310                             | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-03-12 | stałe        | 4 000  | 8       | 3 956   | 3 963   | 0,71%  |
| BGZ 120310P                            | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-03-12 | stałe        | 1 000  | 1       | 988     | 990     | 0,18%  |
| BGZ 080410                             | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-04-08 | stałe        | 2 000  | 4       | 1 951   | 1 974   | 0,35%  |
| BGZ 150410                             | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2010-04-15 | stałe        | 5 000  | 10      | 4 910   | 4 928   | 0,88%  |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku:      |                    |             |        |            |              |        | 217 300 | 238 004 | 241 171 | 43,05% |
| Obligacje                              |                    |             |        |            |              |        | 217 384 | 230 004 | 233 083 | 41,61% |
| Obligacje notowane na aktywnym rynku - |                    |             |        |            |              |        | 216 149 | 208 926 | 211 777 | 37,80% |
| Inny aktywny rynek                     |                    |             |        |            |              |        |         |         |         |        |
| P50511                                 | inny aktywny rynek | CETO        | POLSKA | 2011-05-24 | stałe        | 27 000 | 27 000  | 26 932  | 27 603  | 4,93%  |
| OK0711                                 | inny aktywny rynek | CETO        | POLSKA | 2011-07-01 | zerokuponowe | 26 010 | 26 010  | 23 910  | 24 218  | 4,32%  |
| WZ0911                                 | inny aktywny rynek | CETO        | POLSKA | 2011-09-24 | stałe        | 52 047 | 52 047  | 51 875  | 52 185  | 9,32%  |
| OK0712                                 | inny aktywny rynek | CETO        | POLSKA | 2012-01-25 | zerokuponowe | 16 000 | 16 000  | 14 201  | 14 477  | 2,58%  |
| P50412                                 | inny aktywny rynek | CETO        | POLSKA | 2013-04-25 | stałe        | 15 010 | 15 010  | 15 417  | 15 434  | 2,75%  |
| OK0712                                 | inny aktywny rynek | CETO        | POLSKA | 2013-07-25 | zerokuponowe | 15 000 | 15 000  | 13 150  | 13 200  | 2,35%  |
| P50413                                 | inny aktywny rynek | CETO        | POLSKA | 2013-04-25 | stałe        | 18 011 | 18 011  | 18 501  | 18 638  | 3,33%  |
| WZ0718                                 | inny aktywny rynek | CETO        | POLSKA | 2018-01-25 | zmiennie     | 47 071 | 47 071  | 45 340  | 46 022  | 8,22%  |
| Obligacje notowane na aktywnym rynku   |                    |             |        |            |              |        | 1 135   | 21 078  | 21 306  | 3,80%  |
| PAH ORLEN S.A.                         | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2012-06-27 | zmiennie     | 200    | 2       | 192     | 194     | 0,03%  |
| AFI EMF                                | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2012-09-20 | zmiennie     | 7500   | 75      | 7 500   | 7 631   | 1,36%  |
| POLIMEX20072012                        | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2012-07-25 | zmiennie     | 3500   | 35      | 3 500   | 3 592   | 0,64%  |
| CIECH 14122012                         | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2012-12-14 | zmiennie     | 4000   | 40      | 3 953   | 3 963   | 0,71%  |
| RYBNIK 30122013                        | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2013-12-30 | zmiennie     | 933    | 933     | 933     | 933     | 0,17%  |
| ECHOIN20062014                         | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2014-06-30 | zmiennie     | 5000   | 50      | 5 000   | 5 003   | 0,89%  |
| Inne                                   |                    |             |        |            |              |        | 16      | 8 000   | 8 088   | 1,44%  |
| NB 16072012                            | nie dotyczy        | nie dotyczy | POLSKA | 2012-07-16 | zmiennie     | 8000   | 16      | 8 000   | 8 088   | 1,44%  |

# JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Pieniężnego  
wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)

TABELA DODATKOWA

| GRUPY KAPITAŁOWE,<br>O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość wg wyceny na<br>dzień bilansowy | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| GRUPA GETIN                                          | 20 243                                  | 3,61%                                  |
| RAZEM                                                | 20 243                                  | 3,61%                                  |



# JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Pieniężnego  
wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)

TABELA DODATKOWA

| SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW,<br>O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | Wartość wg wyceny na<br>dzień bilansowy | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| OK0711                                                                   | 13 035                                  | 2,33%                                  |
| OK0710                                                                   | 4 925                                   | 0,88%                                  |
| OK0112                                                                   | 11 762                                  | 2,10%                                  |
| PS0413                                                                   | 3 105                                   | 0,55%                                  |
| PS0511                                                                   | 5 112                                   | 0,91%                                  |
| WZ0118                                                                   | 13 492                                  | 2,41%                                  |
| WZ0911                                                                   | 78 002                                  | 13,93%                                 |
| RAZEM                                                                    | 129 433                                 | 23,11%                                 |

# JEDNOSTKOWY BILANS

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Pieniężnego  
na dzień 31 grudnia 2009 roku

(w tys. PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

|                                                                               | 31.12.2009     | 31.12.2008     |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>560 063</b> | <b>109 580</b> |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 34 624         | 2 739          |
| 2. Należności                                                                 | 2 530          | 91             |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                  | 0              | 0              |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                         | 320 292        | 53 167         |
| dłużne papiery wartościowe                                                    | 320 292        | 53 167         |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                      | 202 617        | 53 583         |
| dłużne papiery wartościowe                                                    | 202 617        | 53 583         |
| 6. Nieruchomości                                                              | 0              | 0              |
| 7. Pozostałe aktywa                                                           | 0              | 0              |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>7 832</b>   | <b>1 702</b>   |
| <b>III. Aktywa netto (I-II)</b>                                               | <b>552 231</b> | <b>107 878</b> |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                   | <b>520 637</b> | <b>85 507</b>  |
| 1. Kapitał wpłacony                                                           | 1 634 734      | 1 002 142      |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -1 114 097     | -916 635       |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>29 598</b>  | <b>24 208</b>  |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | 31 498         | 24 123         |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -1 900         | 85             |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>1 996</b>   | <b>-1 837</b>  |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | <b>552 231</b> | <b>107 878</b> |

|                                                 |               |             |
|-------------------------------------------------|---------------|-------------|
| Liczba jednostek uczestnictwa                   | 3 837 862,175 | 786 005,593 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 143,89        | 137,25      |

|                                  |               |             |
|----------------------------------|---------------|-------------|
| Kategorie jednostek uczestnictwa | Liczba        | Liczba      |
| Kategoria A                      | 3 837 862,175 | 786 005,593 |

|                                  |             |             |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Kategorie jednostek uczestnictwa | WAN na j.u. | WAN na j.u. |
| Kategoria A                      | 143,89      | 137,25      |

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

# JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Pieniężnego  
za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku (w tys PLN)

|                                                                            | 01.01.2009 - 31.12.2009 | 01.01.2008 - 31.12.2008 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| I. Przychody z lokat                                                       | 9 417                   | 9 529                   |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                                      | 0                       | 0                       |
| 2. Przychody odsetkowe                                                     | 9 417                   | 9 529                   |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                          | 0                       | 0                       |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych                                         | 0                       | 0                       |
| 5. Pozostałe                                                               | 0                       | 0                       |
| II. Koszty funduszu                                                        | 2 042                   | 1 457                   |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa                                           | 2 039                   | 1 414                   |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                    | 0                       | 0                       |
| 3. Opłaty dla depozytariusza                                               | 0                       | 0                       |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                | 0                       | 0                       |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                 | 0                       | 0                       |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości                                         | 0                       | 0                       |
| 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                                                       | 0                       | 0                       |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                            | 0                       | 0                       |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych                                          | 0                       | 41                      |
| 13. Pozostałe                                                              | 3                       | 2                       |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo                                    | 0                       | 0                       |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III)                                         | 2 042                   | 1 457                   |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV)                                          | 7 375                   | 8 072                   |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)                           | 1 848                   | -3 262                  |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | -1 985                  | -1 948                  |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 0                       | -409                    |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 3 833                   | -1 314                  |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 0                       | 0                       |
| VII. Wynik z operacji                                                      | 9 223                   | 4 810                   |

|                                                         |         |         |
|---------------------------------------------------------|---------|---------|
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | 0,00221 | 0,00612 |
|---------------------------------------------------------|---------|---------|

|                                  |                           |
|----------------------------------|---------------------------|
| Kategoria jednostek uczestnictwa | Wynik z operacji na j. u. |
| Kategoria A                      | 0,00221 0,00612           |

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

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Pieniężnego

za okres od 1stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku

(w tys PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

| I. Zmiana wartości aktywów netto                                                                    | 01.01.2009 - 31.12.2009 | 01.01.2008 - 31.12.2008 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                              | 107 878                 | 120 949                 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                          | 9 223                   | 4 810                   |
| a) przychody z lokat netto                                                                          | 7 375                   | 8 072                   |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                       | -1 985                  | -1 948                  |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                  | 3 833                   | -1 314                  |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                               | 9 223                   | 4 810                   |
| 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:                                       | 435 130                 | -17 881                 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)       | 632 592                 | 215 353                 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)  | -197 462                | -233 234                |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                             | 444 353                 | -13 071                 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                           | 552 231                 | 107 878                 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                           | 205 061                 | 141 368                 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa                                                            |                         |                         |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:                                   |                         |                         |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                            | 4 448 200,124           | 1 600 883,615           |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                        | 1 396 343,542           | 1 729 049,717           |
| c) saldo zmian                                                                                      | 3 051 856,582           | -128 166,102            |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:              |                         |                         |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                            | 12 487 679,267          | 8 039 479,143           |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                        | 8 649 817,092           |                         |
| c) saldo zmian                                                                                      | 3 837 862,175           | 786 005,593             |
| 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    | 137,25                  | 132,30                  |
| 2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego       | 143,89                  | 137,25                  |
| 3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym      | 4,84%                   | 3,74%                   |
| 4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym               | 137,42                  | 132,31                  |
| data wyceny                                                                                         | 2009-01-08              | 2008-01-02              |
| 5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym              | 143,91                  | 137,41                  |
| data wyceny                                                                                         | 2009-12-28              | 2008-12-29              |
| 6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 143,89                  | 137,25                  |
| data wyceny                                                                                         | 2009-12-31              | 2008-12-31              |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:                    |                         |                         |
| 1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa                                                  | 0,99%                   | 1,00%                   |
| 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

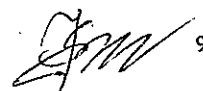
#### I.      Opis przyjętych zasad rachunkowości

##### 1.      Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 2) Księgi rachunkowe dla Funduszu Millennium FIO 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) Rejestr 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 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.
- 5) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą FIFO tzn. „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.
- 6) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 7) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 5.
- 8) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 5, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.



- 9) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 10) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
- 11) Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 12) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- 13) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 14) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 15) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 16) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na te godziny 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 bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.
- 17) 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.
- 18) 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.
- 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) dywidendy i inne udziały w zyskach,
  - b) przychody odsetkowe,
  - c) przychody związane z posiadaniem nieruchomości,
  - d) 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) koszty związane z posiadaniem nieruchomości,
  - c) 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, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 27.
- 28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 26.



### 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 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. 8 d oraz ppkt. 10-12.
- 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) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
  - a) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny, a jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, według odpowiednio kursu zamknięcia albo tej wartości,
  - 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:
    - (a) w przypadku akcji - korektę w oparciu o zmianę najbardziej odpowiedniego indeksu lub subindeksu,
    - (b) w przypadku praw do akcji - korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego lub zmianę odpowiedniego dla danej akcji indeksu lub subindeksu,
    - (c) w przypadku praw poboru - korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw,
    - (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych - korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
    - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,

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.
- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym 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) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:
  - a) akcje,
  - b) warranty subskrypcyjne,
  - c) prawa do akcji,
  - d) prawa poboru,
  - e) dłużne papiery wartościowe w tym obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, kwity depozytowe, weksle,
  - f) instrumenty pochodne,

- g) certyfikaty inwestycyjne,
  - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
- a) w przypadku akcji i praw do akcji - przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,
  - b) w przypadku praw poboru - w oparciu o ich wartość teoretyczną,
  - c) w przypadku warrantów subskrypcyjnych - przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa,
  - d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
  - e) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - według ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
  - f) w przypadku instrumentów pochodnych - przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
    - (a) kontrakty terminowe - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
    - (b) opcje - modelu Blacka - Scholesa,
    - (c) kontrakty wymiany typu „swap” - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
  - g) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
    - (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym - przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 8 f. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.
    - (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym - wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 8 f.
- 9) Metody i modele wyceny, o których mowa w ppkt. 8 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
- 10) 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.
- 11) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 12) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie określenia szczegółowych zasad, trybu i warunków pożyczania papierów wartościowych z udziałem domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, ustala się według zasad wyceny przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 13) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

- 14) 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.
- 15) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 16) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO.

Sporządzanie sprawozdania finansowego wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Na każdy dzień wyceny dokonywana jest ocena czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli tak, to dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat. Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku 36,18% aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny (na dzień 31 grudnia 2008 odpowiednio 48,90%). Występuje istotna niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się znacząco od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

#### 4. Modele wyceny składników lokat

- 1) Model naliczania skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

$$C = \left[ \sum_{i=1}^N \frac{K_i}{(1 + IRR/100)^{\frac{d_i}{365}}} \right] + \frac{N}{(1 + IRR/100)^{\frac{d}{365}}} - O$$

IRR - wewnętrzna stopa zwrotu

C - cena „czysta” obligacji oznacza cenę rynkową samego nominalu.

O - odsetki naliczone na dzień płatności (waluty)

K<sub>i</sub> - wartość i-tych płatności kuponowych

N - wartość nominalna obligacji

d<sub>i</sub> - liczba dni pomiędzy datą otwarcia inwestycji a datą płatności i-tego kuponu

d - liczba dni pomiędzy datą otwarcia inwestycji a datą płatności ostatniego kuponu

Efektywna stopa procentowa dla danego składnika lokat liczona jest w oparciu o funkcję XIRR. Ustalana jest dla każdej paczki danego składnika lokat odrębnie na podstawie wszystkich przepływów pieniężnych związanych z danym instrumentem: wartości początkowej transakcji kupna wraz z odsetkami, przyszłych płatności odsetek lub wypłaty nominalu. Za daty przepływów uznaje się datę rozliczenia transakcji kupna oraz daty kolejnych przepływów pieniężnych. W przypadku składników lokat o zmiennym oprocentowaniu gdy nie jest znane oprocentowanie przyszłych okresów odsetkowych, przy ustalaniu wartości przepływów odsetkowych w kolejnych okresach przyjmuje się oprocentowanie ustalone na pierwszy okres odsetkowy. Na dzień ustalenia nowego oprocentowania nominalnego dla papierów wartościowych wylicza się nową efektywną stopę procentową tzn. szacuje się ponownie przepływy pieniężne związane z instrumentem z uwzględnieniem nowego oprocentowania dla płatności odsetkowych i wykupu w dacie zapadalności. Skorygowana cena nabycia składnika lokat uwzględnia zarówno wycenę wartości nominalnej papieru wartościowego jak i odsetek od papieru. W przypadku ujmowania składnika lokat, dla którego data zawarcia transakcji kupna jest wcześniejsza od daty rozliczenia transakcji wartość skorygowanej ceny nabycia, w okresie od dnia zakupu do dnia rozliczenia transakcji równa jest cenie nabycia składnika lokat.

## 2) Model Blacka-Scholesa

$$c = S * N(d_1) - X * (e^{-r * T}) * N(d_2)$$

gdzie:

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{S}{X}\right) + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right) * T}{\sigma \sqrt{T}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma \sqrt{T}$$

c - wartość opcji kupna instrumentu bazowego (akcji),

S - cena bieżąca instrumentu bazowego,

T - czas do wygaśnięcia opcji wyrażony w latach,

X - cena wykonania opcji,

r - stopa procentowa wolna od ryzyka odpowiednia dla terminu zapadalności opcji,

 $\sigma$  - zmienność ceny instrumentu bazowego mierzona odchyleniem standardowym,

N(x) - dystrybucja standaryzowanej zmiennej losowej o rozkładzie normalnym.

Dane wejściowe do modelu wyceny pochodzą bezpośrednio z aktywnego rynku.

## II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W sprawozdaniu finansowym za rok 2009 dokonano zmiany prezentacji certyfikatów depozytowych. W poprzednich sprawozdaniach finansowych Subfunduszu były one prezentowane jako inne składniki lokat. W sprawozdaniu za rok 2009 ujmowane są jako składnik lokat papierów dłużnych.

## Nota - 2 Należności Subfunduszu

| Należności Subfunduszu                  | 31.12.2009<br>tys. PLN | 31.12.2008<br>tys. PLN |
|-----------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Z tytułu zbytych lokat                  | 0                      | 0                      |
| Z tytułu instrumentów pochodnych        | 0                      | 0                      |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 2 527                  | 91                     |
| Z tytułu dywidend                       | 0                      | 0                      |
| Z tytułu odsetek                        | 3                      | 0                      |
| Z tytułu posiadania nieruchomości       | 0                      | 0                      |
| Z tytułu udzielonych pożyczek           | 0                      | 0                      |
| Pozostałe należności                    | 0                      | 0                      |
| <b>RAZEM</b>                            | <b>2 530</b>           | <b>91</b>              |

## Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

| Zobowiązania Subfunduszu                                        | 31.12.2009<br>tys. PLN | 31.12.2008<br>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                        | 4 926                  | 5                      |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa                     | 2 404                  | 1 539                  |
| 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 lub poręczeń                                 | 0                      | 0                      |
| Z tytułu rezerw                                                 | 421                    | 96                     |
| Pozostałe zobowiązania, w tym:                                  | 81                     | 62                     |
| <i>zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego</i>                     | 80                     | 62                     |
| <b>RAZEM</b>                                                    | <b>7 832</b>           | <b>1 702</b>           |

## Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                                    | Waluta | w tys. w walucie |            | w tys. PLN |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|------------|------------|------------|
|                                                                                                                       |        | 31.12.2009       | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| I. Banki:                                                                                                             |        | 34 624           | 2 739      | 34 624     | 2 739      |
| Bank Millennium S.A.                                                                                                  | PLN    | 34 624           | 2 739      | 34 624     | 2 739      |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań |        | 41               | 2 285      | 41         | 2 285      |
| Bank Millennium S.A.                                                                                                  | PLN    | 41               | 2 285      | 41         | 2 285      |
| 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, w tym:

- 1) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej,  
Zaprezentowane poniżej wartości bilansowe aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej dotyczy: dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych Skarbu Państwa, dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu, transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu oraz innych instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu

| Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | 31.12.2009<br>w tys. PLN | Udział w<br>aktywach | 31.12.2008<br>w tys. PLN | Udział w<br>aktywach |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| Dłużne papiery wartościowe zerokuponowe Skarbu Państwa                       | 120 765                  | 21,57%               | 1                        | 0,00%                |
| Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu                           | 290 638                  | 51,90%               | 221                      | 0,20%                |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                    | 0                        | 0,00%                | 0                        | 0,00%                |
| Inne instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu                              | 0                        | 0,00%                | 0                        | 0,00%                |
| <b>RAZEM</b>                                                                 | <b>411 403</b>           | <b>73,47%</b>        | <b>222</b>               | <b>0,20%</b>         |

- 2) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej.  
Zaprezentowane poniżej wartości bilansowe aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej dotyczy: dłużnych papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu, listów zastawnych oraz innych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu.

| Aktywa obciążone ryzykiem przepływu środków pieniężnych | 31.12.2009<br>w tys. PLN | Udział w<br>aktywach | 31.12.2008<br>w tys. PLN | Udział w<br>aktywach |
|---------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| Dłużne papiery wartościowe                              | 111 506                  | 19,92%               | 106 528                  | 97,22%               |
| <b>RAZEM</b>                                            | <b>111 506</b>           | <b>19,92%</b>        | <b>106 528</b>           | <b>97,22%</b>        |

## 2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

- 1) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń.

Poziom obciążenia aktywów subfunduszu ryzykiem kredytowym został ustalony jako wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych Skarbu Państwa emitowanych przez Skarb Państwa RP, dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty finansowe, dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty niefinansowe, transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, należności.

| Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym                             | 31.12.2009<br>w tys. PLN | Udział w<br>aktywach | 31.12.2008<br>w tys. PLN | Udział w<br>aktywach |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| Dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa RP                     | 332 277                  | 59,34%               | 53 167                   | 48,52%               |
| Dłużne papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa      | 0                        | 0,00%                | 0                        | 0,00%                |
| Dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty finansowe    | 94 901                   | 16,94%               | 20 361                   | 18,58%               |
| Dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty niefinansowe | 95 731                   | 17,09%               | 33 222                   | 30,32%               |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu        | 0                        | 0,00%                | 0                        | 0,00%                |
| Należności                                                       | 2 530                    | 0,45%                | 91                       | 0,08%                |
| <b>RAZEM</b>                                                     | <b>525 439</b>           | <b>93,83%</b>        | <b>106 841</b>           | <b>97,50%</b>        |

- 2) Wskazanie istniejących przypadków znacznej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat  
Nie dotyczy.
3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.  
Nie występuje
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 odkupowane 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

#### Nota - 8 Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 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 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych i kredytów 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<br>walucie | w tys. PLN     | w tys.w<br>walucie | w tys. PLN     |
|--------------------------------------------------------------|--------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|                                                              |        | 31.12.2009         | 31.12.2009     | 31.12.2008         | 31.12.2008     |
| <b>I AKTYWA</b>                                              |        |                    | <b>560 063</b> |                    | <b>109 580</b> |
| 1. Środki pieniężne                                          |        |                    | 34 624         |                    | 2 739          |
|                                                              | PLN    | 34 624             | 34 624         | 2 739              | 2 739          |
| 2. Należności                                                |        |                    | 2 530          |                    | 91             |
|                                                              | PLN    | 2 530              | 2 530          | 91                 | 91             |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu |        |                    | 0              |                    | 0              |
|                                                              | PLN    | 0                  | 0              | 0                  | 0              |
| 4. Składniki lokat                                           |        |                    | 522 909        |                    | 106 750        |
|                                                              | PLN    | 522 909            | 522 909        | 106 750            | 106 750        |
| 5. Pozostałe aktywa                                          |        |                    | 0              |                    | 0              |
| <b>II Zobowiązania</b>                                       | PLN    | <b>7 832</b>       | <b>7 832</b>   | <b>1 702</b>       | <b>1 702</b>   |

## Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu

|                            | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN |            | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN |            |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------------------|------------|
|                            | 31.12.2009                                                       | 31.12.2008 | 31.12.2009                                                          | 31.12.2008 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0                                                                | 0          | 0                                                                   | 0          |
| <b>RAZEM</b>               | <b>0</b>                                                         | <b>0</b>   | <b>0</b>                                                            | <b>0</b>   |

## Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu

|                            | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN |            | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN |            |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------------------|------------|
|                            | 31.12.2009                                                       | 31.12.2008 | 31.12.2009                                                          | 31.12.2008 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0                                                                | 0          | 0                                                                   | 0          |
| <b>RAZEM</b>               | <b>0</b>                                                         | <b>0</b>   | <b>0</b>                                                            | <b>0</b>   |

## Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

|                                                              | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN |                       | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN |                       |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                              | 01.01.2009-31.12.2009                                            | 01.01.2008-31.12.2008 | 01.01.2009-31.12.2009                                               | 01.01.2008-31.12.2008 |
| 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                | -1 986                                                           | -1 905                | 3 833                                                               | -1 312                |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku             | 1                                                                | -43                   | 0                                                                   | -2                    |
| 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 § 12 ust. 4 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 oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności oraz rozliczaniem transakcji, o których mowa powyżej,
3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych 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 w wysokości nie większej niż 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stopy 1% w skali roku.

| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                          | 01.01.2009-30.12.2009<br>w tys. PLN | 01.01.2008-31.12.2008<br>w tys. PLN |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Część stała wynagrodzenia                              | 2 039                               | 1 414                               |
| Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu | 0                                   | 0                                   |
| <b>RAZEM</b>                                           | <b>2 039</b>                        | <b>1 414</b>                        |

## Nota - 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa                                                           | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. PLN                                         | 552 231    | 107 878    | 120 949    |
| II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego                         | 143,89     | 137,25     | 132,30     |
| III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego |            |            |            |
| Kategoria A                                                                                           | 143,89     | 137,25     | 132,30     |

## Nota - 13 Zmiany zasady prezentacji certyfikatów depozytowych w Tabeli Głównej

| SKŁADNIKI LOKAT              | Dane za 31.12.2008 wykazane w sprawozdaniu finansowym za 2009 |                                      |                          | Dane za 31.12.2008 wykazane w sprawozdaniu finansowym za 2008 |                                      |                          |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
|                              | Wartość wg ceny nabycia                                       | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy | Udział w aktywach ogółem | Wartość wg ceny nabycia                                       | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy | Udział w aktywach ogółem |
| Akcje                        |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Warranty subskrypcyjne       |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Prawa do akcji               |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Prawa Poboru                 |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Kwity depozytowe             |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Listy zastawne               |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Dłużne papiery wartościowe * | 106 243                                                       | 106 750                              | 97,42%                   | 96 243                                                        | 96 585                               | 88,14%                   |
| Instrumenty pochodne         |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Udziały w spółkach z o.o.    |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Jednostki uczestnictwa       |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Certyfikaty inwestycyjne     |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Tytuły uczestnictwa          |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Wierzytelności               |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Weksle                       |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Depozyty                     |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Waluty                       |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Nieruchomości                |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Statki morskie               |                                                               |                                      |                          |                                                               |                                      |                          |
| Inne *                       |                                                               |                                      |                          | 10 000                                                        | 10 165                               | 9,28%                    |

\* wartość przeniesiona do dłużnych papierów wartościowych dotyczy certyfikatów depozytowych

## 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.

Po dniu bilansowym nie miały miejsca żadne znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie występują.

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 1 stycznia do 31 grudnia 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 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku Subfundusz nie dokonywał zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

- 4) wskazanie przypadków nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.

Nie wystąpiły.

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.

### Połączenie Subfunduszu

Dnia 2 lutego 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zmiany statutu Millennium FIO umożliwiające połączenie subfunduszy: Dolarowa Lokata (subfundusz przejmowany) i Pieniężny (subfundusz przejmujący). Stosowne ogłoszenie o zamiarze połączenia tych subfunduszy zostało zamieszczone na stronie internetowej [www.millenniumtfi.pl](http://www.millenniumtfi.pl) 5 lutego 2009 roku. Decyzja o połączeniu subfunduszy „Dolarowa Lokata” oraz „Pieniężnego” podyktowana była potrzebą uporządkowania oferty produktowej Towarzystwa. Subfundusz Dolarowa Lokata wyodrębniony w ramach funduszu parasolowego Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty, jako jedyny subfundusz Millennium FIO przyjmował wpłaty w dwóch walutach i inwestował w instrumenty finansowe w tychże walutach. Towarzystwo uznało, że charakter subfunduszu „Dolarowa Lokata” nie jest spójny z charakterem pozostałych subfunduszy wyodrębnionych w ramach Millennium FIO i podjęło decyzję o przyłączeniu go do subfunduszu Pieniężnego.

- Przebieg połączenia

Operacja łączenia subfunduszy odbyła się 6 maja 2009 roku.

Połączenie polegało na przeniesieniu majątku subfunduszu przejmowanego - „Dolarowa Lokata”, do subfunduszu przejmującego - „Pieniężny”, i przydzieleniu uczestnikom subfunduszu „Dolarowa Lokata” jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego - „Pieniężnego”, w zamian za dotychczas posiadane jednostki.

Ustalenie liczby jednostek uczestnictwa subfunduszu przydzielonych uczestnikom funduszu przejmowanego nastąpiło według wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, obliczonych na podstawie wartości aktywów netto wynikających z ksiąg subfunduszu oraz subfunduszu przejmowanego na dzień poprzedzający dzień przydziału jednostek.

- Przydział jednostek w subfunduszu przejmującym

Przydział został dokonany w dniu 6 maja 2009 roku według wartości aktywów netto subfunduszy z dnia 5 maja 2009 roku.

|                            | Wartość aktywów netto na JU<br>Kategoria A |       | Liczba JU  |           | Wartość JU (sumaryczna obu walut) - tys. zł. |
|----------------------------|--------------------------------------------|-------|------------|-----------|----------------------------------------------|
|                            | PLN                                        | USD   | PLN        | USD       |                                              |
| Subfundusz Dolarowa Lokata | 101,87                                     | 31,30 | 18 310,957 | 8 056,018 | 2 686                                        |
| Subfundusz Pieniężny       | 138,63                                     | -     | 19 376,081 | -         | 2 686                                        |

- Przekazanie majątku subfunduszu przejmowanego

Na dzień przed przekazaniem majątku subfunduszu Dolarowa Lokata wartość aktywów subfunduszu przejmowanego wynosiła 2 808 tys. zł., a wartość zobowiązań 122 tys. zł.

- Sprawozdania okresowe

Ostatnim sprawozdaniem finansowym subfunduszu przejmowanego jest (podlegające przeglądowi przez biegłego rewidenta) sprawozdanie za okres roczny kończący się 31 grudnia 2008 roku.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Zarząd Towarzystwa sporządził sprawozdanie finansowe subfunduszu przejmowanego na dzień 5 maja 2009 roku, to jest na dzień poprzedzający dzień przydziału jednostek uczestnictwa subfunduszu. Wskazane sprawozdanie finansowe nie podlega obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Przyjęte zasady ujęcia w księgach rachunkowych subfunduszu połączenia skutkują tym, że w rachunku wyniku z operacji nie jest wykazywany skumulowany wynik z operacji wcześniej wykazywany w subfunduszu przejmowanym - do dnia ujęcia rozliczenia połączenia. Skumulowany wynik z operacji subfunduszu przejmowanego - do dnia połączenia - wykazany został w niniejszym sprawozdaniu finansowym w pozycji kapitał wpłacony (zawarty w kapitale nabytym przypisanym do jednostek uczestnictwa nabytych w związku z połączeniem).

Po dokonaniu przekazania majątku (aktywów i zobowiązań) subfunduszu przejmowanego do subfunduszu przejmującego w pozycji kapitał wpłacony w księgach subfunduszu ujmowana jest kwota 2 686 tys. zł., stanowiąca wartość jednostek uczestnictwa przydzielonych w związku z połączeniem

# **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



## **Subfundusz Pieniężny**

**Raport uzupełniający opinię  
z badania  
sprawozdania jednostkowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2009 r.**

**Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania jednostkowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2009 r.**



## Spis treści

|        |                                                                                                                                |    |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.     | Część ogólna raportu                                                                                                           | 3  |
| 1.1.   | Dane identyfikujące Subfundusz                                                                                                 | 3  |
| 1.1.1. | Nazwa Subfunduszu                                                                                                              | 3  |
| 1.1.2. | Podstawy prawne działalności Subfunduszu                                                                                       | 3  |
| 1.2.   | Dane identyfikujące Fundusz                                                                                                    | 3  |
| 1.2.1. | Nazwa Funduszu                                                                                                                 | 3  |
| 1.2.2. | Siedziba Funduszu                                                                                                              | 3  |
| 1.2.3. | Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych                                                                                       | 3  |
| 1.2.4. | Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym                                                          | 3  |
| 1.3.   | Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem                                                                         | 3  |
| 1.3.1. | Podstawy prawne działalności Towarzystwa                                                                                       | 3  |
| 1.3.2. | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym                                                                                       | 4  |
| 1.3.3. | Kierownik jednostki                                                                                                            | 4  |
| 1.4.   | Dane identyfikujące biegłego rewidenta                                                                                         | 4  |
| 1.5.   | Podstawy prawne                                                                                                                | 4  |
| 1.5.1. | Regulacje prawne                                                                                                               | 4  |
| 1.5.2. | Cel inwestycyjny                                                                                                               | 5  |
| 1.6.   | Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy                                                               | 5  |
| 1.7.   | Zakres prac i odpowiedzialności                                                                                                | 5  |
| 2.     | Analiza finansowa Subfunduszu                                                                                                  | 7  |
| 2.1.   | Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego                                                                                      | 7  |
| 2.1.1. | Bilans                                                                                                                         | 7  |
| 2.1.2. | Rachunek wyniku z operacji                                                                                                     | 8  |
| 2.2.   | Wybrane wskaźniki finansowe                                                                                                    | 9  |
| 2.3.   | Interpretacja wskaźników                                                                                                       | 9  |
| 3.     | Część szczegółowa raportu                                                                                                      | 10 |
| 3.1.   | Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości                                                                                 | 10 |
| 3.2.   | Inwentaryzacja składników majątkowych Subfunduszu                                                                              | 10 |
| 3.3.   | Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów | 10 |
| 3.4.   | Noty objaśniające i informacja dodatkowa                                                                                       | 11 |
| 3.5.   | Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta                                                                            | 11 |



## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Subfundusz**

#### **1.1.1. Nazwa Subfunduszu**

Subfundusz Pieniężny

#### **1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu**

Subfundusz Pieniężny jest subfunduszem wydzielonym w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Subfundusz Pieniężny (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

### **1.2. Dane identyfikujące Fundusz**

#### **1.2.1. Nazwa Funduszu**

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz może używać nazwy skróconej Millennium FIO.

#### **1.2.2. Siedziba Funduszu**

Ul. Stanisława Żaryna 2a  
02-593 Warszawa

#### **1.2.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych**

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

#### **1.2.4. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

|            |               |
|------------|---------------|
| Numer NIP: | 108-00-05-453 |
| REGON:     | 141431647     |

### **1.3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem**

#### **1.3.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa**

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem) jest zarządzany przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (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.

### **1.3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie,  
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 1 czerwca 2001 r.  
Numer rejestru: KRS 0000014564

### **1.3.3. Kierownik jednostki**

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2009 r. wchodził:

- Pan Robert Krzysztof Borecki – Prezes Zarządu,
- Pan Mirosław Dziółko – Członek Zarządu

Dnia 29 maja 2009 złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu i Członka Zarządu Pan Maciej Bombol.

Dnia 31 lipca 2009 złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Pani Katarzyna Kosior.

Decyzją Rady Nadzorczej Towarzystwa, której posiedzenie odbyło się 5 sierpnia 2009 r., na stanowisko Członka Zarządu został powołany Pan Mirosław Dziółko.

## **1.4. Dane identyfikujące biegłego rewidenta**

|                    |                                                                                                     |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Firma:             | KPMG Audyt Sp. z o.o.                                                                               |
| Siedziba:          | Warszawa                                                                                            |
| Adres:             | ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa                                                                     |
| Numer rejestru:    | KRS 0000104753                                                                                      |
| Sąd rejestrowy:    | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII<br>Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Kapitał zakładowy: | 125.000 zł                                                                                          |
| Numer NIP:         | 526-10-24-841                                                                                       |

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

## **1.5. Podstawy prawne**

### **1.5.1. Regulacje prawne**

W okresie objętym badaniem Subfundusz prowadził działalność na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) („ustawa”), statutu Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 28 grudnia 2007 r.



Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

### **1.5.2. Cel inwestycyjny**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

### **1.6. Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o treści:

„Zwracamy uwagę na fakt, iż Subfundusz Pieniężny powstał w wyniku dokonanego w dniu 23 maja 2008 roku przekształcenia Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego w subfundusz wydzielony w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym. Przekształcenie Funduszu nie miało wpływu na kontynuację prowadzonej przez Subfundusz działalności. Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2008 roku i za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Szczegółowe informacje na temat przekształcenia zostały umieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.”

Połączone sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy zostało zatwierdzone w dniu 28 kwietnia 2009 r. przez Walne Zgromadzenie Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych, jako bilans otwarcia roku badanego.

Połączone sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 kwietnia 2009 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2122 z 30 października 2009.

### **1.7. 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 sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. o wartości 522.909 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 552.231 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 9.223 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 444.353 tys. złotych, oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 30 czerwca 2009 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych z dnia 29 czerwca 2007 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania jednostkowego.



Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania jednostkowego zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 1 marca 2010 r. do 23 kwietnia 2010 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania jednostkowego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

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

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania jednostkowego przedstawionego do badania oraz niez zaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania jednostkowego Subfunduszu spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa. 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 KPMG Audyt Sp. z o.o.



## 2. Analiza finansowa Subfunduszu

### 2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

#### 2.1.1. Bilans

|                                                                            | 31.12.2009<br>zł '000    | 31.12.2008<br>zł '000  |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| <b>Aktywa</b>                                                              | <b>560 063</b>           | <b>109 580</b>         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 34 624                   | 2 739                  |
| Należności                                                                 | 2 530                    | 91                     |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                         | 320 292                  | 53 167                 |
| - dłużne papiery wartościowe                                               | 320 292                  | 53 167                 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                      | 202 617                  | 53 583                 |
| - dłużne papiery wartościowe                                               | 202 617                  | 53 583                 |
| <b>Zobowiązania</b>                                                        | <b>7 832</b>             | <b>1 702</b>           |
| <b>Aktywa netto</b>                                                        | <b>552 231</b>           | <b>107 878</b>         |
| <b>Kapitał subfunduszu</b>                                                 | <b>520 637</b>           | <b>85 507</b>          |
| Kapitał wpłacony                                                           | 1 634 734                | 1 002 142              |
| Kapitał wypłacony                                                          | (1 114 097)              | (916 635)              |
| <b>Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>29 598</b>            | <b>24 208</b>          |
| Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | 31 498                   | 24 123                 |
| Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | (1 900)                  | 85                     |
| <b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>        | <b>1 996</b>             | <b>(1 837)</b>         |
| <b>Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji</b>                 | <b>552 231</b>           | <b>107 878</b>         |
| <br><b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>                                   | <br><b>3 837 862,175</b> | <br><b>786 005,593</b> |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)</b>                | <b>143,89</b>            | <b>137,25</b>          |



## 2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

|                                                                         | 1.01.2009 -<br>31.12.2009<br>zł '000 | 1.01.2008 -<br>31.12.2008<br>zł '000 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Przychody z lokat</b>                                                | <b>9 417</b>                         | <b>9 529</b>                         |
| Przychody odsetkowe                                                     | 9 417                                | 9 529                                |
| <b>Koszty subfunduszu</b>                                               | <b>2 042</b>                         | <b>1 457</b>                         |
| Wynagrodzenie dla towarzystwa                                           | 2 039                                | 1 414                                |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                           | -                                    | 41                                   |
| Pozostałe                                                               | 3                                    | 2                                    |
| <b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                               | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             |
| <b>Koszty subfunduszu netto</b>                                         | <b>2 042</b>                         | <b>1 457</b>                         |
| <b>Przychody z lokat netto</b>                                          | <b>7 375</b>                         | <b>8 072</b>                         |
| <b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)</b>                     | <b>1 848</b>                         | <b>(3 262)</b>                       |
| Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | (1 985)                              | (1 948)                              |
| - z tytułu różnic kursowych                                             | -                                    | (409)                                |
| Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym: | 3 833                                | (1 314)                              |
| - z tytułu różnic kursowych                                             | -                                    | -                                    |
| <b>Wynik z operacji</b>                                                 | <b>9 223</b>                         | <b>4 810</b>                         |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)            | 2,21                                 | 6,12                                 |



## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

|                                                      | 31.12.2009    | 31.12.2008  | 31.12.2007  |
|------------------------------------------------------|---------------|-------------|-------------|
| Lokaty (zł '000)                                     | 522 909       | 106 750     | 118 438     |
| Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000)          | 552 231       | 107 878     | 120 949     |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł) | 143,89        | 137,25      | 132,30      |
| Kapitał Subfunduszu (zł '000)                        | 520 637       | 85 507      | 103 388     |
| Wynik z operacji (zł '000)                           | 9 223         | 4 810       | 4 191       |
| Liczba jednostek uczestnictwa                        | 3 837 862,175 | 786 005,593 | 914 171,695 |

## 2.3. Interpretacja wskaźników

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 lokaty stanowiły 93,4% aktywów Subfunduszu. Lokaty składały się jedynie z dłużnych papierów wartościowych.

Średnia wartość aktywów netto Subfunduszu w okresie objętym sprawozdaniem wyniosła 205.061 tys. zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wzrosła w okresie objętym badaniem o 7,8% i wyniosła na dzień 31 grudnia 2009 143,89 zł.

Zwiększenie kapitału wpłaconego w okresie objętym badaniem wyniosło 632.592 tys. zł., a wypłaconego – 197.462 tys. zł.

Subfundusz odnotował w roku 2009 dodatni wynik z operacji w wysokości 9.223 tys. zł. W badanym okresie przychody z lokat wyniosły 9.417 tys. zł. i w całości składały się z przychodów odsetkowych. W roku 2009 poniesiona strata ze zbycia lokat wyniosła 1.985 tys. zł, zaś niezrealizowany zysk z wyceny lokat wyniósł 3.833 tys. zł.



### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości**

Subfundusz 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”).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania jednostkowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem jednostkowym,
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

#### **3.2. Inwentaryzacja składników majątkowych Subfunduszu**

Subfundusz przeprowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

- środki pieniężne,
- składniki lokat.

Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

#### **3.3. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów**

W zakresie objętym badaniem sprawozdania jednostkowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymania strategii zarządzania jego portfelem papierów wartościowych.



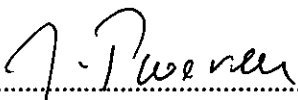
### **3.4. Noty objaśniające i informacja dodatkowa**

Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

### **3.5. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

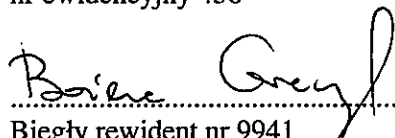
W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
nr ewidencyjny 458

  
.....  
Biegły rewident nr 11024  
Jacek Tworek

23 kwietnia 2010 r.  
Warszawa

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
nr ewidencyjny 458

  
.....  
Biegły rewident nr 9941  
Bożena Graczyk, Dyrektor

